

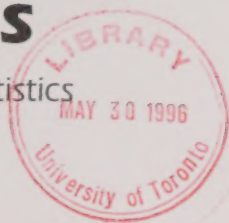
3 1761 11729353 0



Catalogue no. 74-201-XPB

# Trusted Pension Funds

Financial Statistics  
1994



N° 74-201-XPB au catalogue

# Caisses de retraite en fiducie

Statistiques financières  
1994

Government  
Publications



Statistics  
Canada

Statistique  
Canada

Canada

## Data in many forms

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered. Data are available on the Internet, compact disc, diskette, computer printouts, microfiche and microfilm, and magnetic tape. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct online access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable database and retrieval system.

## How to obtain more information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to: Thomas Dufour, Pensions Section, Labour Division, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6 (telephone (613) 951-2088) or to the Statistics Canada Regional Reference Centre in:

Halifax	(902) 426-5331	Regina	(306) 780-5405
Montréal	(514) 283-5725	Edmonton	(403) 495-3027
Ottawa	(613) 951-8116	Calgary	(403) 292-6717
Toronto	(416) 973-6586	Vancouver	(604) 666-3691
Winnipeg	(204) 983-4020		

You can also visit our World Wide Web site: <http://www.statcan.ca>

Toll-free access is provided **for all users who reside outside the local dialling area** of any of the Regional Reference Centres.

National enquiries line	1 800 263-1136
National telecommunications device for the hearing impaired	1 800 363-7629
Order-only line (Canada and United States)	1 800 267-6677

## How to order publications

Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, the Statistics Canada Regional Reference Centres, or from:

Statistics Canada  
Operations and Integration Division  
Circulation Management  
120 Parkdale Avenue  
Ottawa, Ontario  
K1A 0T6

Telephone: (613) 951-7277  
Fax: (613) 951-1584  
Toronto (credit card only): (416) 973-8018  
Internet: [order@statcan.ca](mailto:order@statcan.ca)

## Standards of service to the public

To maintain quality service to the public, Statistics Canada follows established standards covering statistical products and services, delivery of statistical information, cost-recovered services and services to respondents. To obtain a copy of these service standards, please contact your nearest Statistics Canada Regional Reference Centre.

## Des données sous plusieurs formes

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes. Les données sont disponibles sur Internet, disque compact, disquette, imprimé d'ordinateur, microfiche et microfilm, et bande magnétique. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordiolinguage et le système d'extraction de Statistique Canada.

## Comment obtenir d'autres renseignements

Toute demande de renseignements au sujet de la présente publication ou au sujet de statistiques ou de services connexes doit être adressée à : Thomas Dufour, Section des pensions, Division du travail, Statistique Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6 (téléphone : (613) 951-2088) ou à l'un des centres de consultation régionaux de Statistique Canada :

Halifax	(902) 426-5331	Regina	(306) 780-5405
Montréal	(514) 283-5725	Edmonton	(403) 495-3027
Ottawa	(613) 951-8116	Calgary	(403) 292-6717
Toronto	(416) 973-6586	Vancouver	(604) 666-3691
Winnipeg	(204) 983-4020		

Vous pouvez également visiter notre site sur le W3 : <http://www.statcan.ca>

Un service d'appel interurbain sans frais est offert à **tous les utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale** des centres de consultation régionaux.

Service national de renseignements	1 800 263-1136
Service national d'appareils de télécommunications pour les malentendants	1 800 363-7629
Numéro pour commander seulement (Canada et États-Unis)	1 800 267-6677

## Comment commander les publications

On peut se procurer les publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des centres de consultation régionaux de Statistique Canada, ou en écrivant à :

Statistique Canada  
Division des opérations et de l'intégration  
Gestion de la circulation  
120, avenue Parkdale  
Ottawa (Ontario)  
K1A 0T6

Téléphone : (613) 951-7277  
Télécopieur : (613) 951-1584  
Toronto (carte de crédit seulement) : (416) 973-8018  
Internet : [order@statcan.ca](mailto:order@statcan.ca)

## Normes de service au public

Afin de maintenir la qualité du service au public, Statistique Canada observe des normes établies en matière de produits et de services statistiques, de diffusion d'information statistique, de services à recouvrement des coûts et de services aux répondants. Pour obtenir une copie de ces normes de service, veuillez communiquer avec le centre de consultation régional de Statistique Canada le plus près de chez vous.





Statistics Canada  
Labour Division  
Pension Section

# Trusteed Pension Funds

Financial Statistics  
1994

Statistique Canada  
Division du travail  
Section des pensions

# Caisses de retraite en fiducie

Statistiques financières  
1994

Published by authority of the Minister  
responsible for Statistics Canada

© Minister of Industry, 1996

All rights reserved. No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise without prior written permission from Licence Services, Marketing Division, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0T6.

April 1996

Price: Canada: \$42.00  
United States: US\$51.00  
Other Countries: US\$59.00

Catalogue no. 74-201-XPB  
Frequency: Annual

ISSN 0835-4634

Ottawa

Publication autorisée par le ministre  
responsable de Statistique Canada

© Ministre de l'Industrie, 1996

Tous droits réservés. Il est interdit de reproduire ou de transmettre le contenu de la présente publication, sous quelque forme ou par quelque moyen que ce soit, enregistrement sur support magnétique, reproduction électronique, mécanique, photographique, ou autre, ou de l'emmagasiner dans un système de recouvrement, sans l'autorisation écrite préalable des Services de concession des droits de licence, Division du marketing, Statistique Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0T6.

Avril 1996

Prix : Canada : 42 \$  
États-Unis : 51 \$ US  
Autres pays : 59 \$ US

N° 74-201-XPB au catalogue  
Périodicité : annuelle

ISSN 0835-4634

Ottawa

## Note of Appreciation

*Canada owes the success of its statistical system to a long-standing cooperation involving Statistics Canada, the citizens of Canada, its businesses, governments and other institutions. Accurate and timely statistical information could not be produced without their continued cooperation and goodwill.*

## Note de reconnaissance

*Le succès du système statistique du Canada repose sur un partenariat bien établi entre Statistique Canada et la population, les entreprises, les administrations canadiennes et les autres organismes. Sans cette collaboration et cette bonne volonté, il serait impossible de produire des statistiques précises et actuelles.*



Digitized by the Internet Archive  
in 2023 with funding from  
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117293530>

**Table of contents**

	Page
<b>Highlights</b>	1
<b>Introduction</b>	2
Scope and method of survey	2
Relative importance of trustee pension funds	5
Funds and members	8
Assets	9
Income and expenditures	14
Public and private sectors	18
Foreign investment	24
Contributory and non-contributory funds	26
Size of funds	27
Type of plan	30

**Statistical tables**

1. Income and expenditures by contributory status	35
2. Book value of assets by contributory status	36
3. Market value of assets by contributory status	37
4. Income and expenditures, by type of organization	38
5. Book value of assets by type of organization	40
6. Market value of assets by type of organization	42
7. Income and expenditures by asset-size group	44

**Table des matières**

	Page
<b>Faits saillants</b>	1
<b>Introduction</b>	2
Champ et méthode d'enquête	2
Importance relative des caisses de retraite en fiducie	5
Caisses et participants	8
Actif	9
Revenu et dépenses	14
Secteurs public et privé	18
Placements à l'étranger	24
État contributif de la caisse	26
Taille de la caisse	27
Genre de régime	30

**Tableaux statistiques**

1. Revenu et dépenses selon l'état contributif	35
2. Valeur comptable de l'actif selon l'état contributif	36
3. Valeur marchande de l'actif selon l'état contributif	37
4. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme	38
5. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme	40
6. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme	42
7. Revenu et dépenses selon l'importance des caisses	44



**Table of contents - concluded**

8. Book value of assets by asset-size group	46
9. Market value of assets by asset-size group	48
10. Income and expenditures by type of plan	50
11. Book value of assets by type of plan	52
12. Market value of assets by type of plan	54
<b>Appendix A - Terms and definitions</b>	<b>57</b>
<b>Appendix B - Questionnaire</b>	<b>61</b>
<b>Appendix C - Technical notes</b>	<b>71</b>

**Table des matières - fin**

8. Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses	46
9. Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses	48
10. Revenu et dépenses selon le genre de régime	50
11. Valeur comptable de l'actif selon le genre de régime	52
12. Valeur marchande de l'actif selon le genre de régime	54
<b>Annexe A - Termes et définitions</b>	<b>59</b>
<b>Annexe B - Questionnaire</b>	<b>61</b>
<b>Annexe C - Notes techniques</b>	<b>71</b>

**NOTE:** The next census of trustee pension funds will be conducted for 1996. This publication will no longer be produced annually since the survey will be conducted every two years.

**NOTE:** Le prochain recensement des caisses de retraite en fiducie portera sur l'année 1996. À partir de maintenant, cette publication ne paraîtra plus chaque année étant donné que l'enquête sera menée à tous les deux ans.

The paper used in this publication meets the minimum requirements of American National Standard for Information Sciences - Permanence of Paper for Printed Library Materials, ANSI Z39.48 - 1984.



Le papier utilisé dans la présente publication répond aux exigences minimales de l'American National Standard for Information Sciences - "Permanence of Paper for Printed Library Materials", ANSI Z39.48 1984.



## Highlights

- The assets of trustee pension funds represent one of the largest pools of capital in Canada, second only to the financial assets of chartered banks. These funds hold close to two-thirds of the assets of all registered pension plans. By the end of 1994, the market value of the assets held by trustee funds had reached \$311.5 billion, up 23% from 1992. That biennial rate has fluctuated little since 1990.
- The market value of stocks as a proportion of total assets rose from 29% in 1990 to 36% in 1994, a gain of almost seven percentage points. This was due both to increased purchases and to a growth in their value. Public sector funds in particular increased their exposure to this type of asset. Bonds continued to constitute the largest share of the funds' portfolio (37%).
- Fifteen percent of the market value (13% of the book value) of trustee pension fund assets was invested outside Canada at the end of 1994. This proportion has been growing steadily, although it is still well below the 1994 legal limit for investment abroad (20% of the book value of total assets).
- Funds covering public sector employees held 63% of the assets of all trustee pension funds. The investment portfolio of the two sectors differed in that private sector funds held a larger proportion of their assets in stocks than bonds (38% vs 33%); the reverse was true for public sector funds (39.5% for bonds vs 34% for stocks).

## Faits saillants

- L'actif des caisses de retraite en fiducie, le deuxième en importance après celui des banques à charte, représente une des plus importantes réserves de capitaux au Canada. Ces caisses détiennent près des deux tiers de l'actif de tous les régimes de pension agréés. À la fin de 1994, la valeur marchande de l'actif détenu par les caisses en fiducie atteignait 311,5 milliards\$, une hausse de 23% par rapport à 1992. Ce taux biennal n'a pratiquement pas varié depuis 1990.
- La proportion de l'actif total détenu sous forme d'actions (en valeur marchande) est passée de 29% en 1990 à 36% en 1994, un gain de près de sept points de pourcentage. Cela est attribuable à de plus fortes acquisitions d'actions et à une croissance de leur valeur. Les caisses du secteur public, en particulier, ont investi de plus gros montants dans les actions. Les obligations constituaient toujours la plus importante part du portefeuille des caisses (37%).
- À la fin de 1994, 15% de la valeur marchande de l'actif (13% de la valeur comptable) était placé à l'étranger. Cette proportion n'a cessé d'augmenter, bien qu'elle demeurait toujours sous la limite alors légalement permise (20% de la valeur comptable de l'actif total).
- Les caisses couvrant les employés du secteur public détenaient 63% de l'actif total des caisses de retraite en fiducie. Les portefeuilles des deux secteurs différaient dans le sens que les caisses du secteur privé détenaient une plus grande proportion de leur actif sous forme d'actions que d'obligations (38% contre 33%); c'était le contraire pour les caisses du secteur public (39,5% en obligations et 34% en actions).



## Introduction

This report provides data on the financial aspects of trusted pension funds for 1994. The financial year of trusted pension funds ending anywhere between April 1, 1994 and March 31, 1995 constitutes the reference period for these data. This publication is a continuation of a series of reports produced since 1957 (except for 1991) and presents statistics on the income, expenditures, assets and characteristics of all trusted pension funds. The data are based on the results of the census of trusted pension funds in Canada. The collaboration of the employers, trustees and managers of the funds in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Other reports produced by the Pensions Section, which can be used to complement the information provided here, are *Quarterly Estimates of Trusted Pension Funds* (no. 74-001), *Pension Plans in Canada* (no. 74-401), *Retirement Savings through RPPs and RRSPs, 1991 to 1993* (no. 74F0002XPE) and *Canada's Retirement Income Programs: A statistical overview* (no. 74-507-XPB). Also, to supplement the information included in this report, additional tabulations are available on request.

## Scope and method of survey

A registered pension plan (RPP) is an employer-sponsored plan registered with Revenue Canada and most commonly also with one of the pension regulatory authorities. The purpose of such plans is to provide employees with a regular income at retirement. According to the provisions of the Income Tax Act, an RPP must be funded according to the terms of one of the following funding arrangements: a trust agreement, an insurance company contract or an arrangement administered by the federal or a provincial government. Some of the latter are referred to as consolidated revenue arrangements.<sup>1</sup>

The funding instrument is the legal document that defines the obligation of the funding agency (trust company, insurance company, pension fund society,...) with respect to the pension plan. It is defined as the agreement or contractual arrangements under which contributions are held, accumulated and invested. In recent years, many employers have diversified both the fund management and the investment decision processes.

<sup>1</sup> The plans of some provincial governments operate as consolidated revenue arrangements, most operate much like a trustee fund and are included in this survey.

## Introduction

Le présent rapport porte sur les aspects financiers des caisses de retraite en fiducie en vigueur en 1994. L'année financière des caisses de retraite en fiducie se terminant entre le 1<sup>er</sup> avril 1994 et le 31 mars 1995 constitue la période de référence de ces données. Ce rapport est la suite d'une série de bulletins publiés depuis l'année de référence 1957 (à l'exception de 1991) et renferme des statistiques sur le revenu, les dépenses et l'actif des caisses de retraite en fiducie ainsi que sur leurs diverses caractéristiques. Les données sont établies à partir des résultats du recensement des caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les employeurs, les fiduciaires et les gestionnaires des caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

La Section des pensions produit également d'autres rapports qui peuvent servir à titre d'information complémentaire: *Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie* (n° 74-001), *Régimes de pension au Canada* (n° 74-401), *Épargne-retraite au moyen des REP et REER, 1991 à 1993* (n° 74F0002XPF) et *Programmes de revenu de retraite au Canada: un aperçu statistique* (n° 74-507-XPB). Des totalisations supplémentaires au présent rapport sont également disponibles sur demande.

## Champ et méthode d'enquête

Un régime de pension agréé (RPA) est un régime de l'employeur enregistré auprès de Revenu Canada et, dans la plupart des cas, également auprès d'un organisme de régie des rentes. Un tel régime a pour objet d'offrir aux employés un revenu régulier à leur retraite. Pour être agréé aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu, un RPA doit être financé au moyen d'un des modes suivants: un accord fiduciaire, un contrat d'assurance ou un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou un gouvernement provincial. Certains de ces arrangements sont appelés régimes financés à même les fonds de revenus consolidés.<sup>1</sup>

Le mode de financement ou, convention de gestion financière, désigne le document juridique qui établit les obligations des gestionnaires financiers (société de fiducie, compagnie d'assurances, société de caisse de retraite,...) relativement au régime de pension. Il s'agit de l'accord ou des accords contractuels aux termes desquels les cotisations sont détenues, accumulées et placées. Ces dernières années, plusieurs employeurs ont diversifié à la fois leurs méthodes de gestion de caisse et le processus de

<sup>1</sup> Les régimes de pension de certains gouvernements provinciaux sont financés à même les fonds de revenus consolidés; la plupart opèrent plutôt comme un régime en fiducie et sont compris dans cette enquête.



For purposes of this report, however, the funding instrument is the contractual agreement(s) registered with the pension authority and/or Revenue Canada.

This survey constitutes a census of funds established by pension plans in both the public and private sectors that operate according to the terms of a trust agreement. A trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three) or a trust company hold title to the assets of the fund in accordance with the trust agreement, for the benefit of the plan members. (For purposes of this report, plans administered by a pension fund society are also considered trustee; in 1994, there were 15 such plans with 53,000 members.) In many cases, the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual arrangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors. All funds operating under a trust agreement for at least a portion of their assets are included in this survey.

Pension funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract are not considered for purposes of this study. However, if a portion of the assets of a trustee pension fund is deposited with an insurance company under segregated fund or deposit administration contracts, this amount is included in this survey. At the end of 1994, the \$293 billion (book value) held by trustee pension funds included \$2.7 billion deposited under such contracts.

Pension plans funded through consolidated revenue arrangements of the federal and provincial governments are also excluded from this study. Monies contributed to these plans are not invested in the financial markets; rather they are consolidated with other revenue items of the government and are used for general expenditure purposes. Pension benefits are also paid out of these consolidated revenue funds. Consequently, the pension plans for the federal public service, the Canadian Forces, the R.C.M.P. and certain provincial government employees are excluded. However, this survey includes public sector pension plans which are funded according to the terms of a trust agreement, or which operate like a trustee fund.

Only part of the Caisse de dépôt et placement du Québec is included in this study, that part (\$20.6 billion at market value at the end of 1994) held on behalf of trustee RPPs. The market value of total assets under management of the Caisse at the end of 1994 amounted to \$45 billion, 32% of which consisted of accumulated

décision de placement. Aux fins de la présente analyse toutefois, le mode de financement représente l'accord contractuel ou les accords contractuels enregistrés(s) auprès de Revenu Canada ou de l'autorité compétente en matière de pension.

Cette enquête constitue un recensement des caisses générées par les régimes de pension des secteurs privé et public, qui sont financés au moyen d'un accord fiduciaire. L'accord fiduciaire est une relation en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers ou une société de fiducie détient pour le compte des participants à un régime les avoirs de la caisse, conformément aux dispositions de l'accord fiduciaire. (Aux fins de cette enquête, les avoirs administrés par une société de caisse de retraite sont également compris; en 1994, on dénombrait 15 régimes ainsi financés couvrant 53 000 participants.) Dans bien des cas, la caisse est répartie parmi plusieurs gestionnaires de placement grâce à des ententes contractuelles conclues avec un certain nombre de sociétés de fiducie, de compagnies d'assurances ou de conseillers en placement. Toutes les caisses financées au moyen d'un accord fiduciaire, au moins pour une portion de leur actif, sont comprises dans cette enquête.

Les caisses de retraite déposées en entier auprès de compagnies d'assurances aux termes de contrats d'assurance ne sont pas prises en considération dans cette enquête. Par contre, lorsqu'une partie de l'actif d'une caisse en fiducie est confiée à une compagnie d'assurances aux termes de contrats de gestion de dépôt ou de gestion distincte, cette portion est comprise dans ces données. À la fin de 1994, l'actif de 293 milliards\$ (valeur comptable) détenu dans les caisses de retraite en fiducie comprenait un montant de 2,7 milliards\$ déposé aux termes de tels contrats.

Les argents détenus dans les comptes de revenus consolidés des différentes administrations publiques sont également exclus de la présente étude, les cotisations à ces régimes n'étant pas investies dans les marchés financiers. Les cotisations sont plutôt combinées avec les autres revenus des administrations publiques et servent à leurs dépenses générales, les prestations étant versées à même les revenus consolidés. Sont donc exclus les régimes de pension de la fonction publique fédérale, des Forces canadiennes, de la G. R. C. et de la fonction publique de quelques provinces. Par contre, cette enquête comprend les régimes de pension du secteur public financés au moyen d'un accord fiduciaire, ou qui opèrent comme une caisse en fiducie.

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et placement du Québec est prise en compte dans la présente étude, c'est-à-dire celle détenue au titre des régimes de pension en fiducie, soit 20,6 milliards\$ (valeur marchande) à la fin de 1994. La valeur marchande de l'actif global géré par la Caisse s'élevait alors à 45 milliards\$ et les réserves accumulées au titre du Régime de rentes



reserves of the Québec Pension Plan (QPP).

This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Many large corporations have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this census and the number of trustee pension plans active in Canada. It is estimated that, in 1994, the number of trustee pension plans exceeded the number of trustee funds by approximately 1,500.

Dormant funds, that is, residual assets remaining in funds that have no active members and to which contributions are no longer payable, are included in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out. In 1994, there were 192 funds with no active members; they held \$351 million in assets at market value.

The census of trustee pension funds has been conducted annually since 1957, except for 1991; from now on, however, this census will take place every two years. A questionnaire (see **Appendix B**) is mailed to all employers in Canada sponsoring trustee pension plans. In some cases, the questionnaire is mailed to a trust company or fund manager who is better able to provide the required information. The reference period covered by this publication is the financial year ending anywhere from April 1, 1994 to March 31, 1995. The large majority of plans had a December 31 year-end. The trustee pension fund universe is established from information received from Revenue Canada, federal and provincial government pension authorities and from employers.

This publication is based on data compiled from completed returns representing close to 70% of the known universe of trustee pension funds in 1994, accounting for 97% of total assets (market value). Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since non-respondents for which no previous data were available represented small funds, the few omissions have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings. The method of measurement of the book and market values is determined by the trustees; consequently it may vary from one fund to another. The book value of a security

du Québec (RRQ) y comptaient pour 32%.

Cette enquête financière ne porte pas sur les régimes mais sur les caisses. Plusieurs grandes entreprises établissent des régimes de pension distincts pour les diverses catégories d'opérations, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les catégories d'employés. Et souvent, les cotisations générées par ces régimes distincts sont combinées en une seule caisse. Par conséquent, le nombre d'unités déclarantes de ce recensement diffère considérablement du nombre de régimes de pension en fiducie en vigueur au Canada. En 1994, le nombre de régimes en fiducie dépassait d'environ 1 500 le nombre de caisses en fiducie.

Les caisses inactives, c'est-à-dire celles dont l'actif n'est pas tout à fait nul à la terminaison d'un régime et auxquelles aucune cotisation est versée, sont comprises dans cette enquête jusqu'à ce que tout l'actif soit liquidé, réparti et que la caisse soit abolie. En 1994, on comptait 192 caisses sans participant actif et elles détenaient un actif de 351 millions\$ à la valeur marchande.

Le recensement des caisses de retraite en fiducie a été mené tous les ans depuis 1957, sauf pour 1991; toutefois, à partir de maintenant, ce recensement aura lieu à tous les deux ans. Un questionnaire (se reporter à l'**Annexe B**) est envoyé par la poste à tous les employeurs au Canada offrant un régime de pension en fiducie. Dans certains cas, le questionnaire est adressé à la société de fiducie ou au gestionnaire de la caisse de retraite qui est en meilleure position de fournir les renseignements demandés. L'année financière se terminant entre le 1<sup>er</sup> avril 1994 et le 31 mars 1995 a été retenue comme période de référence. L'année financière de la grande majorité des régimes prenait fin le 31 décembre. L'univers des caisses de retraite en fiducie est établi sur la base de renseignements provenant de Revenu Canada, des régies de rentes fédérale et provinciales, et des employeurs.

Tout près de 70% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie de 1994 avaient complètement rempli le questionnaire et l'actif détenu par ces caisses représentait 97% de l'actif total (valeur marchande). Lorsque des données antérieures étaient disponibles pour les caisses non répondantes, une imputation était effectuée. Étant donné que les unités non répondantes pour lesquelles il n'existait aucune donnée antérieure étaient de petites caisses, les quelques omissions ont une incidence faible sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Les répondants devaient déclarer les valeurs comptable et marchande de leurs avoirs. Étant donné que la méthode utilisée pour calculer ces valeurs est déterminée par les fiduciaires, elle peut varier d'une caisse à l'autre. La valeur comptable d'un titre correspond généralement à son prix d'achat; toutefois, pour des



is generally its purchase price; however, for practical reasons, fund administrators may adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in particular securities. Market values may be even more difficult to establish; ideally, a market value can be determined only at the time of the sale of the security. Therefore, the market value assigned to a security is based on the assumption that this current value could be realized.

### Relative importance of trusted pension funds

A brief review of the retirement income support system and of the asset accumulation of that system will serve to underline the relative importance of trusted pension funds.

Today's retirement income system has several major components that can be grouped by type of sponsor. **Government-administered/sponsored plans** are comprised of the Old Age Security (OAS) program and the Canada and Québec Pension Plans (C/QPP). OAS, which also includes the Guaranteed Income Supplement (GIS) and Spouse's Allowance (SPA), guarantees a minimum income to all persons 65 years and older. The C/QPP are directed at the employed; they cover almost all workers in Canada and are compulsory for those 18 years or over. **Employer-sponsored plans** include registered pension plans (RPPs), deferred profit sharing plans (DPSPs) and group registered retirement savings plans (RRSPs). For the most part, these plans are directed at workers and are designed to replace employment earnings that cease at retirement. **Individually sponsored plans** refer to registered retirement savings plans (RRSPs), which provide individuals who have "earned income" (largely employment earnings), with the opportunity to save for retirement -- within limits.

raisons d'ordre pratique, la valeur comptable de l'actif est parfois rajustée périodiquement de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre des placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à évaluer; idéalement, elle ne peut être déterminée qu'au moment de la vente de titres. La valeur marchande d'un placement représente donc le prix qui serait obtenu si la vente avait lieu.

### Importance relative des caisses de retraite en fiducie

Un examen des programmes de revenu de retraite et de l'actif accumulé au titre de ces programmes permet de mettre en relief l'importance relative des caisses de retraite en fiducie.

Le système de revenu de retraite est constitué aujourd'hui de plusieurs éléments importants qui peuvent être groupés selon le type de parrain. Les **régimes administrés ou parrainés par le gouvernement** comprennent le programme de la Sécurité de la vieillesse (SV) ainsi que le Régime de pensions du Canada et le Régime de rentes du Québec (RPC/RRQ). La SV, qui comprend aussi le Supplément de revenu garanti (SRG) et l'Allocation au conjoint (AC), garantit un revenu minimum pour toutes les personnes âgées de 65 ans et plus. Les RPC/RRQ s'adressent aux personnes qui occupent un emploi; ils englobent presque tous les travailleurs au Canada et la participation est obligatoire pour les personnes âgées de 18 ans et plus. Les **régimes parrainés par l'employeur** comprennent les régimes de pension agréés (RPA), les régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs (REER) et les régimes de participation différée aux bénéfices (RPDB). Ces régimes s'adressent essentiellement aux travailleurs et ont pour but de remplacer le revenu d'emploi au moment de la retraite. Les **régimes parrainés par les particuliers** se rapportent aux régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER), qui offrent aux particuliers qui gagnent un revenu (largement un revenu d'emploi), la possibilité d'épargner en vue de la retraite -- à l'intérieur de certaines limites.

**Table A. Accumulated assets in selected retirement income programs, at December 31**  
(at book value where possible)**Tableau A. Actif accumulé au titre de certains programmes de revenu de retraite, au 31 décembre**  
(valeur comptable, lorsque possible)

Type of program	1984		1986		1988		1990		1992		1994	
Genre de programme												
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
<b>Public plans - Régimes publics</b>												
Canada Pension Plan - Régime de pensions du Canada	28,811	11.9	33,743	10.6	37,387	9.3	40,689	8.3	42,347	7.2	40,346	5.9
Québec Pension Plan - Régime de rentes du Québec	10,458	4.3	12,220	3.8	13,367	3.3	14,308	2.9	14,569 <sup>*</sup>	2.5	14,008	2.0
<b>Public plans - Régimes publics, total</b>	<b>39,269</b>	<b>16.3</b>	<b>45,963</b>	<b>14.4</b>	<b>50,754</b>	<b>12.6</b>	<b>54,997</b>	<b>11.2</b>	<b>56,916</b>	<b>9.7</b>	<b>54,354</b>	<b>7.9</b>
<b>Registered pension plans (RPPs) - Régimes de pension agréés (RPA)</b>												
Funding agency / agreement - Agence / mode de financement:												
Trust agreement <sup>1</sup> - Accord fiduciaire <sup>1</sup>												
Private sector - Secteur privé	46,673	19.3	60,980	19.1	73,764	18.3	86,598	17.7	92,219	15.7	107,437	15.6
Public sector - Secteur public	47,971	19.9	64,812	20.3	82,382	20.5	111,452	22.8	143,131	24.3	183,335	26.6
Trust agreement - Accord fiduciaire, total	94,644	39.2	125,792	39.3	156,146	38.8	198,050	40.5	235,350	40.0	290,772	42.2
Government consolidated revenue funds (CRF) - Fonds de revenus consolidés des gouvernements (FRC)												
Federal - Fédéral	35,936	14.9	45,443	14.2	61,510	15.3	73,535	15.0	86,396	14.7	98,907	14.3
Provincial - Provincial	13,453	5.6	18,738	5.9	24,803	6.2	21,467	4.4	26,443	4.5	22,752	3.3
CRF - FRC, total	49,389	20.5	64,181	20.1	86,313	21.5	95,002	19.4	112,839	19.2	121,659	17.6
Insurance companies - Compagnies d'assurances	19,090	7.9	25,018	7.8	27,699	6.9	30,572	6.2	35,617	6.1	40,150	5.8
Government of Canada annuities - Rentes du gouvernement du Canada	702	0.3	668	0.2	621	0.2	568	0.1	512	0.1	451	0.1
<b>RPPs - RPA, total</b>	<b>163,825</b>	<b>67.9</b>	<b>215,659</b>	<b>67.4</b>	<b>270,779</b>	<b>67.3</b>	<b>324,192</b>	<b>66.3</b>	<b>384,318</b>	<b>65.3</b>	<b>453,032</b>	<b>65.7</b>
<b>Registered retirement savings plans (RRSPs) - Régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER):</b>												
Money held by - Avoirs détenus par:												
Trust companies - Sociétés de fiducie	12,417	5.1	16,623	5.2	20,848	5.2	27,523	5.6	29,649	5.0	16,385	2.4
Credit unions - Caisses de crédit	5,644	2.3	7,891	2.5	9,212	2.3	13,094	2.7	18,034	3.1	21,189	3.1
Chartered banks - Banques à charte	10,676	4.4	16,444	5.1	23,677	5.9	35,201	7.2	45,778	7.8	58,794	8.5
Other deposit-taking intermediaries - Autres intermédiaires acceptant des dépôts	78	--	133	--	255	0.1	619	0.1	826	0.1	742	0.1
Investment (mutual) funds - Fonds de placement (mutuels)	3,204	1.3	7,234	2.3	9,808	2.4	10,565	2.2	22,044	3.7	50,138	7.3
Insurance companies - Compagnies d'assurances	6,300	2.6	10,099	3.2	16,731	4.2	23,055	4.7	30,925	5.3	34,928	5.1
<b>RRSPs<sup>2</sup> - REER<sup>2</sup>, total</b>	<b>38,319</b>	<b>15.9</b>	<b>58,424</b>	<b>18.2</b>	<b>80,531</b>	<b>20.0</b>	<b>110,057</b>	<b>22.5</b>	<b>147,256</b>	<b>25.0</b>	<b>182,176</b>	<b>26.4</b>
<b>Grand total - Total général</b>	<b>241,413</b>	<b>100.0</b>	<b>320,046</b>	<b>100.0</b>	<b>402,064</b>	<b>100.0</b>	<b>489,246</b>	<b>100.0</b>	<b>588,490</b>	<b>100.0</b>	<b>689,562</b>	<b>100.0</b>

<sup>1</sup> Deducted is the insurance company portion of trustee pension funds that have part of their portfolio in deposit administration and/or segregated funds of insurance companies.

<sup>2</sup> Reserves in self-administered RRSPs are not included.

Sources: CPP: *Canada Pension Plan Account Monthly Reports*, Human Resources Development Canada.  
QPP: *Régie des rentes du Québec*.  
Trusteed RPPs: Pensions Section, Statistics Canada.  
CRF: *Public accounts of Canada*, *Public accounts of various provinces*.  
Insurance company RPPs and RRSPs: *Survey of Annuity Business in Canada*, Canadian Life and Health Insurance Association Inc.  
RRSPs (except insurance companies): *Quarterly Financial Statistics Section*, Industrial Organization and Finance Division, Statistics Canada.  
Government of Canada annuities: *Human Resources Development Canada*.

<sup>\*</sup> revised figures.

<sup>1</sup> On a exclu la portion des caisses de retraite en fiducie gérée par les compagnies d'assurances lorsqu'il s'agit de caisses dont une partie seulement du portefeuille a été déposée auprès d'une compagnie d'assurances aux termes d'un contrat de gestion distincte ou de gestion de dépôts.

<sup>2</sup> Les réserves dans les REER autogérés ne sont pas comprises.

Sources: RPC: *Rapports mensuels du compte de pension du Canada*, Développement des ressources humaines Canada.  
RRQ: *Régie des rentes du Québec*.  
RPA en fiducie: *Section des pensions*, Statistique Canada.  
FRC: *Comptes publics du Canada* et *comptes publics des diverses provinces*.

RPA et REER dans les compagnies d'assurances: *Sondage sur les souscriptions de rentes au Canada*, Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

REER (sauf compagnies d'assurances): *Section des statistiques financières*, Division de l'organisation et des finances de l'industrie, Statistique Canada.  
Rentes du gouvernement du Canada: *Développement des ressources humaines Canada*.

<sup>\*</sup> nombres révisés.



The retirement income system described here is sponsored, administered or encouraged (by providing tax incentives) by both federal and provincial governments. Savings outside these programs also provide an important source of income at retirement. Personal savings fall into this category as does the acquisition of assets such as a home. Because less is known about the extent of these savings and because it is not possible to determine how they will be used, they are not considered here.

At the end of 1994, the aggregate assets generated by the C/QPP, RPPs and RRSPs amounted to \$690 billion (Table A). Assets to provide retirement income to RPP members have grown 177% between 1984 and 1994 compared with increases of 38% for the C/QPP and of 375% for RRSPs.

Table A also shows the important role of trustee pension funds in the formal retirement savings structure in Canada. At the end of 1994, the assets to meet future pension benefit payments under RPPs amounted to \$453 billion. The largest share of these reserves (\$291 billion) was held in trustee funds. To avoid double-counting, the assets of trustee pension funds in this table exclude the amounts they have deposited with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts (\$2.7 billion in 1994). This amount is included in the insurance company reserves.

Pension plans funded through consolidated revenue arrangements of the federal and of some provincial governments do not have a fund of invested assets to which contributions are credited and against which pension payments and other withdrawals are charged. Some of these plans operate on a pay-as-you-go basis, whereby the employee contributions (when the plan is contributory) are used to meet expenditures and only if these contributions are insufficient to meet the payments are employer contributions made. For most of these plans, however, separate accounts are maintained within the governments' consolidated funds; contributions and interest are added to the accounts and pension payments and cash withdrawals are deducted from them.

By excluding the monies held in consolidated revenue arrangements from total RPP assets, the remainder represents the amount that is invested in traditional financial markets. Trustee pension funds held 88% of the assets invested by RPPs in 1994. They constituted a smaller percentage (close to two-thirds) of all RPP monies, whether invested or not.

Le système de revenu de retraite décrit plus haut est constitué de programmes parrainés, administrés ou encouragés (au moyen de mesures fiscales) par les gouvernements fédéral et provinciaux. Les économies accumulées à l'extérieur de ces programmes peuvent également constituer une source importante de revenu pendant la retraite. Citons à titre d'exemple les économies personnelles et l'acquisition de biens comme une maison. Étant donné qu'il existe peu d'informations sur l'ampleur de cette épargne et qu'il est impossible de déterminer comment elle sera utilisée, on n'en tient pas compte ici.

À la fin de 1994, l'actif accumulé au titre des RPC/RRQ, des RPA et des REER totalisait 690 milliards\$ (tableau A). L'actif destiné à assurer une rente aux participants des RPA s'était accru de 177% entre 1984 et 1994, comparativement à 38% pour les RPC/RRQ et à 375% pour les REER.

Le tableau A fait également ressortir la place importante qu'occupent les caisses de retraite en fiducie dans la structure officielle de l'épargne de retraite au Canada. À la fin de 1994, l'actif destiné à assurer les futures prestations de retraite en vertu des RPA se chiffrait à 453 milliards\$. La plus grande partie de ces réserves, soit 291 milliards\$, était détenue dans des caisses en fiducie. Afin d'éviter les doubles comptes, le montant détenu au titre des régimes de pension en fiducie exclut la portion de leur actif déposée auprès de compagnies d'assurances aux termes de contrats de gestion de dépôt ou de gestion distincte (2,7 milliards\$ en 1994). Ce montant est compris dans les réserves des compagnies d'assurances.

Les régimes de pension financés au moyen d'un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou certains gouvernements provinciaux ne détiennent pas un fonds de titres ou de valeurs auquel les cotisations sont créditées et les prestations de retraite et autres retraits débités. Certains de ces régimes sont financés par répartition; les cotisations des employés (lorsque le régime est contributif) servent alors à défrayer les dépenses et, seulement si ces cotisations sont insuffisantes pour régler les paiements, il y a cotisation de l'employeur. Pour la plupart de ces régimes, cependant, il y a des comptes distincts dans les fonds consolidés des administrations publiques; les cotisations et les intérêts sont ajoutés aux comptes, et les prestations et retraits en espèces en sont déduits.

Si on exclut de l'actif total des RPA les argents détenus dans les fonds de revenus consolidés, l'actif restant représente le montant qui est investi dans les marchés financiers. Et de ce montant, 88% était détenu par les caisses en fiducie en 1994. Ce pourcentage est plus bas (près des deux tiers) si on tient compte des argents dans les fonds de revenus consolidés.

While RPP reserves increased 177% between 1984 and 1994, the portion held under a trust agreement increased 207%, compared to 110% for the portion held by insurance companies and 146% for the government consolidated revenue account balances. Trusteed pension funds, therefore, are not only by far the most prominent in terms of total assets, but are also growing at a more rapid rate than reserves held under other funding arrangements.

At the beginning of 1994, 69.5% of RPPs were funded through an insurance company contract. Most of these plans, however, were small, covering only 13% of all members. Plans funded on a trustee basis, on the other hand, though only 30% of all RPPs, covered close to four-fifths of the members, indicating that large employers generally favoured the trustee arrangement as a means of funding their pension plans. Only 20 plans, covering 9% of RPP members, were funded through a government consolidated revenue arrangement (Table B).

**Table B. Number of RPPs and members, by funding instrument, January 1, 1994**

Funding instrument		Plans		Members
Mode de financement		Régimes		Participants
		%		%
Insurance company contract - Contrat d'assurance	10,943	69.5	673,998	12.9
Trust agreement <sup>1</sup> - Accord fiduciaire <sup>1</sup>	4,772	30.3	4,077,521	78.2
Government consolidated revenue arrangement - Fonds de revenus consolidés des gouvernements	20	0.1	458,550	8.8
Other - Autre	14	0.1	4,578	0.1
<b>Total</b>	<b>15,749</b>	<b>100.0</b>	<b>5,214,647</b>	<b>100.0</b>

<sup>1</sup> Includes pension fund society, combination of insured and trustee, and RREGOP.

Source: Pension Plans in Canada Survey.

## Funds and members

The number of active members of trustee pension plans reached 3.9 million in 1994, up 2.5% over 1992 (Table C). This number has increased regularly, albeit slowly, since 1984. Before then, the number of members climbed at a more rapid pace. Between 1974 and 1984, membership increased by 36%, compared to 25% for the period 1984 to 1994.

Alors que les réserves totales des RPA s'accroissaient de 177% entre 1984 et 1994, la portion détenue aux termes d'un accord fiduciaire augmentait de 207% contre 110% pour la portion détenue par les compagnies d'assurances et 146% pour les soldes des comptes de revenus consolidés des gouvernements. Les caisses de retraite en fiducie sont donc non seulement de loin les plus importantes en termes de l'actif total, mais leur actif progressait plus rapidement que celui en vertu des autres conventions de gestion financière.

Au début de 1994, 69,5% des RPA étaient financés au moyen d'un contrat d'assurance. La plupart de ces régimes étaient toutefois petits, ne couvrant que 13% de l'effectif total. Près des quatre cinquièmes des adhérents participaient à des régimes en fiducie même si ces derniers ne représentaient que 30% des RPA; les régimes de grande taille étaient donc principalement financés au moyen d'un accord fiduciaire. Seulement 20 régimes, couvrant 9% de l'effectif total, étaient pourvus par le biais des fonds de revenus consolidés des gouvernements (tableau B).

**Tableau B. Nombre de RPA et de participants selon le mode de financement, 1<sup>er</sup> janvier 1994**

Funding instrument		Plans		Members
Mode de financement		Régimes		Participants
		%		%
Insurance company contract - Contrat d'assurance	10,943	69.5	673,998	12.9
Trust agreement <sup>1</sup> - Accord fiduciaire <sup>1</sup>	4,772	30.3	4,077,521	78.2
Government consolidated revenue arrangement - Fonds de revenus consolidés des gouvernements	20	0.1	458,550	8.8
Other - Autre	14	0.1	4,578	0.1
<b>Total</b>	<b>15,749</b>	<b>100.0</b>	<b>5,214,647</b>	<b>100.0</b>

<sup>1</sup> Comprend les sociétés de caisse de retraite, les combinaisons contrat d'assurance et accord fiduciaire, et RREGOP.

Source: Enquête sur les régimes de pension au Canada.

## Caisses et participants

Le nombre de participants actifs aux régimes de pension en fiducie atteignait 3,9 millions en 1994, soit 2,5% de plus qu'en 1992 (tableau C). Ce nombre a augmenté de façon régulière depuis 1984, quoique lentement. Le rythme de progression était plus rapide avant 1984, l'effectif s'étant accru de 36% entre 1974 et 1984 contre 25% de 1984 à 1994.



**Table C.** Number of funds and members, and book and market value of assets of trustee pension funds

**Tableau C.** Nombre de caisses et de participants, et valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie

Year	Funds	Members	Market value of gross assets				Book value of gross assets		Ratio market/book value
Année	Caisses	Participants	Valeur marchande de l'actif brut				Valeur comptable de l'actif brut		Rapport de la valeur marchande à la valeur comptable
			current \$ \$ courants	change variation	constant <sup>1</sup> \$ constants <sup>1</sup>	change variation	current \$ \$ courants	change variation	
		,000	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	%
1984	3,684	3,131	102,732	35.8	135,538	25.4	96,310	33.9	106.7
1986	3,833	3,181	142,850	39.0	179,418	32.4	127,336	32.2	112.2
1988	3,695	3,403	166,912	16.8	191,278	6.6	157,767	23.9	105.8
1990	3,389	3,733	203,996	22.2	216,219	13.0	199,783	26.6	102.1
1992	3,397	3,822	252,583	23.8	257,295	19.0	237,307	18.8	106.4
1994	3,224	3,917	311,480	23.3	311,480	21.1	293,494	23.7	106.1

<sup>1</sup> Expressed in terms of the value of the dollar in 1994

<sup>1</sup> Exprimés en fonction de la valeur du dollar de 1994

Despite the regular increase in membership over the past two decades, the number of funds recorded several swings. In the 1970s, the trend was primarily downward. The numbers rose again to a peak of 3,833 in 1986 before dropping off once again. In 1994, there were 3,224 funds, down 5% from 1992. The change in the number of funds has largely been due to amendments to legislation regulating pension plans. Because the biggest fluctuations were for those funds with less than 5 members, membership was not significantly affected (see **Size of funds**).

## Assets

At December 31, 1994, the book value of the assets held by trustee pension funds was estimated at \$293.5 billion<sup>2</sup>, up 24% from 1992. Part of this increase was attributable to the addition of several public sector funds to the trustee pension fund universe in 1993. The assets of these funds were previously accounted for in the consolidated funds of the province of Alberta. Excluding the monies held by these funds, the biennial growth rate of total assets was 20%, slightly higher than that of 1992 but still one of the lowest growth rates in over twenty years. At book value, asset growth peaked in the late seventies and early eighties and has since then been generally declining.

<sup>2</sup> Includes an amount of \$1.6 billion in short-term debts, overdrafts and other payables

Même si l'effectif s'est accru de façon régulière au cours des deux dernières décennies, le nombre de caisses a fluctué considérablement. La tendance a été principalement à la baisse au cours des années soixante-dix. Puis celle-ci s'est renversée pour atteindre un sommet de 3 833 en 1986, avant de descendre à nouveau. En 1994, le nombre de caisses était de 3 224, soit 5% de moins qu'en 1992. La variation dans le nombre de caisses est largement attribuable aux changements législatifs relatifs aux régimes de pension. Étant donné que les fluctuations les plus importantes ont été enregistrées par des caisses comptant moins de cinq participants, l'effectif total n'a pas été significativement affecté (se reporter à **Taille de la caisse**).

## Actif

Au 31 décembre 1994, la valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie s'élevait à 293,5 milliards\$<sup>2</sup>, en hausse de 24% par rapport à 1992. Une partie de cette croissance était attribuable à l'ajout de quelques caisses du secteur public à l'univers des caisses de retraite en fiducie en 1993. Auparavant, l'actif de ces caisses était compris dans les fonds de revenus consolidés de la province d'Alberta. Si on exclut les argents détenus par ces caisses, le taux de croissance biennal de l'actif total se chiffre à 20%, légèrement supérieur à celui de 1992 mais toutefois un des plus faibles depuis plus de vingt ans. En valeur comptable, la croissance de l'actif atteignait un sommet à la fin des années soixante-dix et au début des années quatre-vingts mais reculait de façon générale depuis lors.

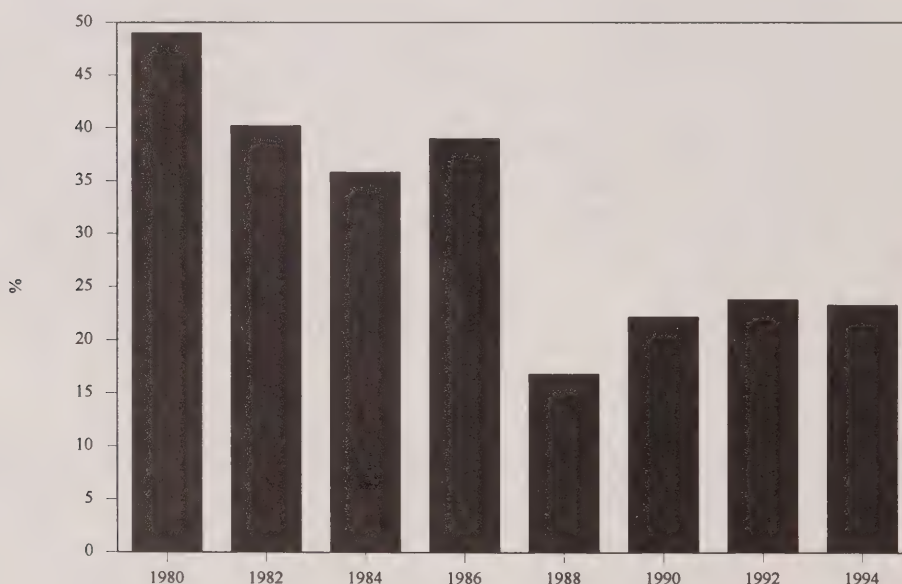
<sup>2</sup> Ce montant comprend 1,6 milliard\$ sous forme de dettes à court terme, de découverts bancaires et de comptes à payer

At market value, the assets of trustee pension funds reached \$311.5 billion at the end of 1994, 23% higher than 1992. The biennial growth rate of assets, which reached 49% in 1980, generally slowed after that; the lowest (17%) was recorded in 1988 (following the 1987 stock market adjustment). Since then, it has remained around 23% (Chart 1). Excluding the assets of the "new" Alberta public sector funds, the growth in 1994 was somewhat lower (20%). That year, the growth in the market value of assets was slightly weaker than that measured using book value. Since 1980, this has happened two other times: in 1988 and in 1990. This can always be explained by relatively weak financial market conditions. For example, higher interest rates at the end of 1994 than 1992 contributed negatively to the market valuation of bonds.

En valeur marchande, l'actif des caisses de retraite en fiducie se chiffrait à 311,5 milliards\$ à la fin de 1994, soit 23% de plus qu'en 1992. Le taux de croissance biennal, qui avait atteint 49% en 1980, a reculé de façon générale par la suite et enregistrait son niveau le plus bas (17%) en 1988 (suite à l'ajustement boursier de 1987). Il est demeuré depuis lors aux environs de 23% (graphique 1). Si on exclut l'actif des "nouvelles" caisses du secteur public de l'Alberta, la croissance est quelque peu inférieure (20%). En 1994, la valeur marchande de l'actif n'a pas crû d'autant que sa valeur comptable. Depuis 1980, cela s'est produit à deux autres reprises, soit en 1988 et en 1990. Cela est toujours le fait de conditions relativement faibles dans les marchés financiers. Par exemple, des taux d'intérêt plus élevés à la fin de 1994 que de 1992 ont contribué à la dévaluation des obligations.

**Chart 1 Biennial rate of change of the market value of assets**

**Graphique 1 Taux de variation biennal de la valeur marchande de l'actif**



The \$311.5 billion in assets at market value was held for 3.9 million active pension plan members plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. Assets per active member increased from approximately \$43,000 in 1984 to \$79,500 in 1994 (in 1994 constant dollars) (Table C).

L'actif de 311,5 milliards\$ (à la valeur marchande) était détenu pour le compte de 3,9 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents ayant quitté leur emploi ou étant à la retraite. Quant aux réserves par participant actif, elles sont passées d'environ 43 000\$ en 1984 à 79 500\$ en 1994 (en dollars constants de 1994) (tableau C).

The market-to-book value ratio of gross assets is an

Le rapport de la valeur marchande de l'actif brut à sa valeur



indication of the difference between these values (Table C). Since 1984, the market value of the assets has always exceeded the book value (ratio > 100.0). This ratio ranged from a high of 112% in 1986 (prior to the 1987 stock market adjustment) to a low of 102% in 1990, a year when the TSE 300 index dropped dramatically. At the end of 1994, the market value topped the purchase price by 6.1%. The average ratio for this ten year period was 106.6.

The different investment vehicles which constitute the asset portfolio have varying market-to-book ratios. Historically, the difference between the book and market values of stocks has fluctuated significantly while the values of bonds rarely differed by more than a few percentage points. Between 1984 and 1994, the average market-to-book ratio was 116.0 for stocks compared to 101.9 for bonds.

At the end of 1994, the market value of bonds was lower than their book value (by one half of a percentage point) for the first time since 1988. Because of the market value of fixed-income securities varying inversely with interest rates, the higher rates at the end of 1994 relative to 1992 deflated the price of bonds.

The market value of stocks surpassed their book value by 15%. The TSE 300 index was far higher at the end of 1994 than at the end of 1990 or 1992. In 1992, when stock market indices were much lower, the market value of stocks was 9% higher than their book value; in 1990, when market conditions were even poorer, the difference was only 4%. Canadian shares, which represented roughly three-quarters of all stocks in 1994, were valued 13% higher than their purchase price (4% in 1992) while the foreign component registered a market-to-book difference of 20% (24% in 1992).

Because of the impact of changing market conditions, the distribution of assets among the various investment vehicles fluctuates slightly more at market than book value. The proportion invested in stocks (at market value) rose from 29% in 1990 to 36% in 1994, a gain of almost seven percentage points (Chart II). This increase was due both to increased purchases and to a growth in the value of stocks. Public sector funds in particular increased their exposure to this type of asset (see **Public and private sectors**). In 1992 and 1994, stocks were the main contributor to asset growth; previously bonds had almost always been responsible for most of the increase.

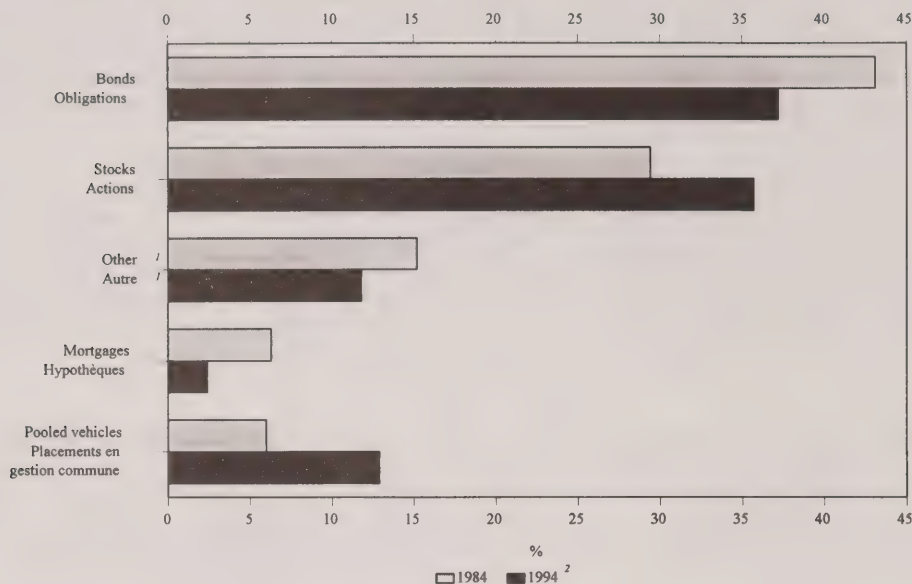
comptable est une indication de la différence entre ces deux valeurs (tableau C). Ce rapport a oscillé entre un sommet de 112% atteint en 1986 (avant l'ajustement boursier de 1987) et un creux de 102% en 1990, année où l'indice du TSE 300 a baissé considérablement. Depuis 1984, la valeur marchande de l'actif a toujours dépassé sa valeur comptable (rapport > 100,0). À la fin de 1994, la valeur marchande dépassait le prix d'achat de 6,1%. L'écart moyen au cours de cette période de dix ans était de 6,6%.

Les divers éléments de l'actif enregistraient des ratios valeur marchande/valeur comptable différents. Historiquement, la différence entre les valeurs comptable et marchande des actions a fluctué de façon significative alors que pour les obligations, ces valeurs différaient rarement de plus de quelques points de pourcentage. De 1984 à 1994, le ratio moyen était de 116,0 pour les actions contre 101,9 pour les obligations.

À la fin de 1994, la valeur marchande des obligations était d'un demi-point de pourcentage inférieur à sa valeur comptable. C'était la première fois que cela se produisait depuis 1988. Étant donné que la valeur marchande des titres à revenu fixe varie en fonction inverse des taux d'intérêt, les taux plus élevés à la fin de 1994 que de 1992 ont fait baisser le prix des obligations.

La valeur marchande des actions dépassait leur valeur comptable de 15%. L'indice du TSE 300 était à un niveau beaucoup plus élevé à la fin de 1994 qu'à la fin de 1990 ou de 1992. En 1992, les indices boursiers avaient enregistré des niveaux plus bas et la valeur marchande des actions était de 9% supérieure à leur valeur comptable; en 1990, les conditions du marché des actions s'étaient avérées encore moins favorables et la différence n'était que de 4%. Les actions canadiennes, qui représentaient environ les trois quarts du montant total placé en actions en 1994, avaient une valeur marchande de 13% supérieure à leur prix d'achat (4% en 1992); les actions étrangères, quant à elles, enregistraient une différence de 20% (24% en 1992).

La répartition de l'actif selon les divers types de placement varie un peu plus pour la valeur marchande que pour la valeur comptable; ceci est dû à l'effet des fluctuations au niveau des marchés financiers. La proportion de l'actif (valeur marchande) placé sous forme d'actions est passé de 29% en 1990 à 36% en 1994, soit un gain de près de sept points de pourcentage (graphique II). Cette croissance est attribuable à de plus fortes acquisitions d'actions ainsi qu'à une appréciation de leur valeur. Les caisses du secteur public, en particulier, ont investi davantage dans le marché des actions (se reporter à **Secteurs public et privé**). En 1992 et en 1994, les actions ont été le moteur principal de la croissance de l'actif total alors qu'auparavant c'était presque toujours les obligations qui l'avaient été.

**Chart II** Percentage distribution of the market value of total assets**Graphique II** Répartition procentuelle de la valeur marchande de l'actif total

<sup>1</sup> Includes real estate and lease-backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short-term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

<sup>2</sup> Funds with gross assets, book value, of less than \$5 million were excluded in 1994.

<sup>1</sup> Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

<sup>2</sup> En 1994, les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ ne sont pas comprises.

The discussion of stocks above relates only to direct investment in equities. It is important to note that 25% of the \$40 billion invested in pooled vehicles<sup>3</sup> in 1994 was held in equity funds and another 33% in foreign pooled funds which, it can be assumed, were primarily equity investments.

Investment in pooled vehicles increased 137% from 1992 and accounted for 39% of the increase in assets. The increase in this type of investment is partly due to a change in the 1993 survey questionnaire as well as a significant portfolio shift by a few large public sector funds from in British Columbia.

At market value, the proportion of assets held in bonds fluctuated within a very narrow range from 1984 to 1992 (between 43% and 45%). In 1994, this

La discussion ci-dessus relative aux actions porte seulement sur les placements directs dans les actions. Il est important de noter que 25% des 40 milliards\$ placés en gestion commune<sup>3</sup> en 1994 étaient sous forme d'actions et un autre 33% dans des caisses communes étrangères qui, on peut le supposer, étaient principalement sous forme d'actions également.

Les placements en gestion commune ont augmenté de 137% par rapport à 1992 et ils ont été responsables de 39% de la croissance de l'actif total. L'augmentation du montant placé en gestion commune est en partie attribuable à une modification du questionnaire d'enquête de 1993 de même qu'à un important déplacement d'actifs par quelques grosses caisses du secteur public de la Colombie-Britannique.

En valeur marchande, la proportion de l'actif détenu sous forme d'obligations a varié à l'intérieur d'un intervalle très étroit de 1984 à 1992 (entre 43% et 45%). En 1994, cette proportion

<sup>3</sup> Pooled vehicles include all investments in pooled, mutual and segregated funds.

<sup>3</sup> Les placements en gestion commune comprennent tous les placements dans les caisses communes et mutuelles ainsi que dans les fonds séparés.



Table D. Book and market values of assets

Tableau D. Valeurs comptable et marchande de l'actif

Asset category	1984		1986		1988		1990		1992		1994	
Catégorie d'actif												
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Book value - Valeur comptable												
Pooled vehicles - Placements en gestion commune	5,551	5.8	6,557	5.1	8,249	5.2	10,443	5.2	15,319	6.5	36,179	12.4
<b>Bonds - Obligations:</b>												
Canadian - Canadiennes	43,639	45.3	59,934	47.1	71,034	45.0	91,456	45.8	103,581	44.0	114,076	39.1
Non-Canadian - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	117	0.1	250	0.2	567	0.4	708	0.4	960	0.4	1,411	0.5
<b>Sub-total - Total partiel</b>	<b>43,756</b>	<b>45.4</b>	<b>60,184</b>	<b>47.3</b>	<b>71,601</b>	<b>45.4</b>	<b>92,164</b>	<b>46.1</b>	<b>104,541</b>	<b>44.4</b>	<b>115,487</b>	<b>39.6</b>
<b>Stocks - Actions:</b>												
Canadian - Canadiennes	20,415	21.2	28,234	22.2	35,620	22.6	46,277	23.2	58,942	25.0	70,860	24.3
Non-Canadian - Étrangères	4,736	4.9	6,439	5.1	7,665	4.9	10,756	5.4	18,675	7.9	25,123	8.6
<b>Sub-total - Total partiel</b>	<b>25,151</b>	<b>26.1</b>	<b>34,673</b>	<b>27.2</b>	<b>43,285</b>	<b>27.4</b>	<b>57,032</b>	<b>28.5</b>	<b>77,617</b>	<b>33.0</b>	<b>95,983</b>	<b>32.9</b>
Mortgages - Hypothèques	6,439	6.7	6,624	5.2	7,546	4.8	7,964	4.0	7,574	3.2	7,455	2.6
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	2,307	2.4	3,459	2.7	3,889	2.5	5,979	3.0	8,252	3.5	10,073	3.5
Cash and short-term investments - Encaisse et placements à court terme	10,995	11.4	12,938	10.2	19,648	12.5	20,991	10.5	16,475	7.0	20,211	6.9
Miscellaneous <sup>1</sup> - Divers	2,111	2.2	2,899	2.3	3,548	2.2	5,209	2.6	5,522	2.3	6,142	2.1
<b>Gross assets - Actif brut</b>	<b>96,310</b>	<b>100.0</b>	<b>127,336</b>	<b>100.0</b>	<b>157,767</b>	<b>100.0</b>	<b>199,783</b>	<b>100.0</b>	<b>235,301</b>	<b>100.0</b>	<b>291,530</b>	<b>100.0</b>
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	217	0.2	529	0.4	619	0.4	924	0.5	775	0.3	1,646	0.6
<b>Net assets - Actif net</b>	<b>96,094</b>	<b>99.8</b>	<b>126,807</b>	<b>99.6</b>	<b>157,148</b>	<b>99.6</b>	<b>198,859</b>	<b>99.5</b>	<b>234,526</b>	<b>99.7</b>	<b>289,885</b>	<b>99.4</b>
Gross assets - funds under \$5,000,000 <sup>2</sup> - Actif brut - caisses inférieures à 5 000 000\$ <sup>2</sup>									2,005		1,964	
<b>Total gross assets - Actif brut total</b>	<b>96,310</b>		<b>127,336</b>		<b>157,767</b>		<b>199,783</b>		<b>237,307</b>		<b>293,494</b>	
Market value - Valeur marchande												
Pooled vehicles - Placements en gestion commune	6,174	6.0	8,096	5.7	9,315	5.6	11,230	5.5	16,869	6.7	39,979	12.9
<b>Bonds - Obligations:</b>												
Canadian - Canadiennes	44,192	43.0	63,215	44.2	70,397	42.2	91,590	44.9	109,828	43.8	113,484	36.7
Non-Canadian - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	124	0.1	253	0.2	559	0.3	712	0.3	983	0.4	1,442	0.5
<b>Sub-total - Total partiel</b>	<b>44,316</b>	<b>43.1</b>	<b>63,468</b>	<b>44.4</b>	<b>70,956</b>	<b>42.5</b>	<b>92,302</b>	<b>45.2</b>	<b>110,811</b>	<b>44.2</b>	<b>114,926</b>	<b>37.2</b>
<b>Stocks - Actions:</b>												
Canadian - Canadiennes	24,612	24.0	36,117	25.3	42,781	25.6	47,783	23.4	61,553	24.6	80,350	26.0
Non-Canadian - Étrangères	5,631	5.5	8,525	6.0	8,461	5.1	11,657	5.7	23,190	9.3	30,100	9.7
<b>Sub-total - Total partiel</b>	<b>30,243</b>	<b>29.4</b>	<b>44,642</b>	<b>31.3</b>	<b>51,242</b>	<b>30.7</b>	<b>59,440</b>	<b>29.1</b>	<b>84,743</b>	<b>33.8</b>	<b>110,450</b>	<b>35.7</b>
Mortgages - Hypothèques	6,430	6.3	6,886	4.8	7,567	4.5	7,931	3.9	7,932	3.2	7,422	2.4
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	2,448	2.4	3,896	2.7	4,632	2.8	6,936	3.4	8,067	3.2	9,299	3.0
Cash and short-term investments - Encaisse et placements à court terme	11,012	10.7	12,962	9.1	19,651	11.8	20,942	10.3	16,418	6.6	20,206	6.5
Miscellaneous <sup>1</sup> - Divers	2,110	2.1	2,899	2.0	3,549	2.1	5,215	2.6	5,587	2.2	7,068	2.3
<b>Gross assets - Actif brut</b>	<b>102,732</b>	<b>100.0</b>	<b>142,850</b>	<b>100.0</b>	<b>166,912</b>	<b>100.0</b>	<b>203,996</b>	<b>100.0</b>	<b>250,427</b>	<b>100.0</b>	<b>309,350</b>	<b>100.0</b>
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	217	0.2	529	0.4	619	0.4	924	0.5	775	0.3	1,638	0.5
<b>Net assets - Actif net</b>	<b>102,516</b>	<b>99.8</b>	<b>142,320</b>	<b>99.6</b>	<b>166,292</b>	<b>99.6</b>	<b>203,072</b>	<b>99.5</b>	<b>249,652</b>	<b>99.7</b>	<b>307,713</b>	<b>99.5</b>
Gross assets - funds under \$5,000,000 <sup>2</sup> - Actif brut - caisses inférieures à 5 000 000\$ <sup>2</sup>									2,156		2,129	
<b>Total gross assets - Actif brut total</b>	<b>102,732</b>		<b>142,850</b>		<b>166,912</b>		<b>203,996</b>		<b>252,583</b>		<b>311,480</b>	

<sup>1</sup> Includes accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.<sup>2</sup> Gross assets, book value. Before 1992, the assets of these funds were distributed among the various investment categories.<sup>1</sup> Comprend les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir de même que d'autres éléments de l'actif.<sup>2</sup> Actif brut, valeur comptable. Avant 1992, l'actif de ces caisses est réparti dans les diverses catégories d'actif.

proportion fell to an all-time low of 37%. The 1992 to 1994 increase (4%) in the market value of bonds was by far the lowest, due to both the relative weakness in interest rates and a smaller than usual increase in purchases. Measured at book value, the proportion of the portfolio held in bonds has been declining fairly rapidly in recent years, from 46% in 1990 to 40% in 1994. Bond holdings continue to represent the largest component of total assets because of the lower risk associated with this type of investment.

Also declining has been the proportion of assets held in mortgages, from 6% in 1984 to the current low of under 2%. The amount held in mortgages (market value of \$7.4 billion in 1994) is less than was held in 1988. The proportion invested in real estate, which had been slowly increasing up to 1990, has since fallen somewhat, to 3% in 1994.

Cash, bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented practically the same proportion of total assets in 1994 (6.5%) as in 1992; this is one of the lowest proportions ever registered. Healthy stock market conditions and relatively low interest rates continue to prompt fund managers to seek higher returns by investing in equities.

### Income and expenditures

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. Total income of these funds registered one of the lowest biennial growth rates (18.5%) of the past twenty years and amounted to \$38.7 billion in 1994. Expenditures rose a staggering 43%, to \$19.4 billion. Resulting net income (income minus expenditures) for 1994 was also \$19.4 billion, up only 6% from 1992, the smallest biennial increase since 1988 (period of the stock market adjustment) (Table E and Chart III).

Over the past ten years, the growth in revenue has always been driven by large gains in investment income and/or profits from the sale of securities. Between 1992 and 1994, while both these income components posted increases, they were not large enough to buoy total income. As well, employer and employee contributions, which represented more than 35% of total income, registered some of their smallest biennial increases ever (10% and 7% respectively); between 1988 and 1992, these contributions averaged biennial growth rates of 24% and 21% respectively. The importance of these contributions to income has decreased over the past decade; ten years earlier, these two sources together accounted for approximately half of total income.

atteignait son niveau le plus bas (37%). La croissance des obligations entre 1992 et 1994, mesurée en valeur marchande, était de loin la plus faible (4%) à être enregistrée, à cause de la faiblesse relative des taux d'intérêt et d'une plus faible augmentation que d'habitude des acquisitions. Mesurée en valeur comptable, la proportion détenue sous forme d'obligations a baissé plutôt rapidement ces dernières années, de 46% en 1990 à 40% en 1994. Les placements en obligations constituent toujours la composante principale du portefeuille global car ils sont moins risqués.

La proportion de l'actif détenue sous forme de placements hypothécaires a également reculé, de 6% en 1984 jusqu'au creux actuel de moins de 2%. Les 7,4 milliards\$ (valeur marchande) ainsi détenus en 1994 représentaient un montant moins élevé qu'en 1988. D'autre part, la proportion placée dans les biens-fonds, qui avait lentement augmenté jusqu'en 1990, diminuait quelque peu depuis lors, à 3% en 1994.

L'encaisse, les dépôts bancaires, les certificats de placement garanti et les autres avoirs à court terme représentaient pratiquement la même proportion de l'actif total en 1994 (6,5%) qu'en 1992, une des plus faibles proportions à être enregistrées. Les conditions propices du marché boursier et la faiblesse relative des taux d'intérêt ont incité les gestionnaires des caisses à investir dans les actions.

### Revenu et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds supérieures aux sorties. Le revenu total de ces caisses enregistrait l'une des croissances les plus faibles (18,5%) des vingt dernières années et s'élevait à 38,7 milliards\$ en 1994. Les dépenses augmentaient de 43%, totalisant 19,4 milliards\$ en 1994. Les rentrées nettes (le revenu moins les dépenses) totalisaient 19,4 milliards\$ également, soit seulement 6% de plus qu'en 1992, l'accroissement biennal le plus faible depuis 1988 (période de l'ajustement boursier) (tableau E et graphique III).

Au cours des dix dernières années, la croissance du revenu avait toujours été le fait de gains importants au niveau des profits sur la vente de titres ou du revenu de placement. Entre 1992 et 1994, bien que ces deux composantes aient enregistré des augmentations, elles n'étaient pas assez fortes pour engendrer un revenu élevé. De plus, les cotisations de l'employé et de l'employeur, qui représentaient ensemble plus de 35% du revenu total, ont crû à des taux des plus faibles (10% et 7% respectivement); cela fait contraste aux taux biennaux moyens de 24% et 21% respectivement pour la période de 1988 à 1992. L'importance de ces cotisations par rapport au revenu total a diminué au cours des dix dernières années; dix ans plus tôt, les cotisations totales constituaient près de la moitié du revenu total.



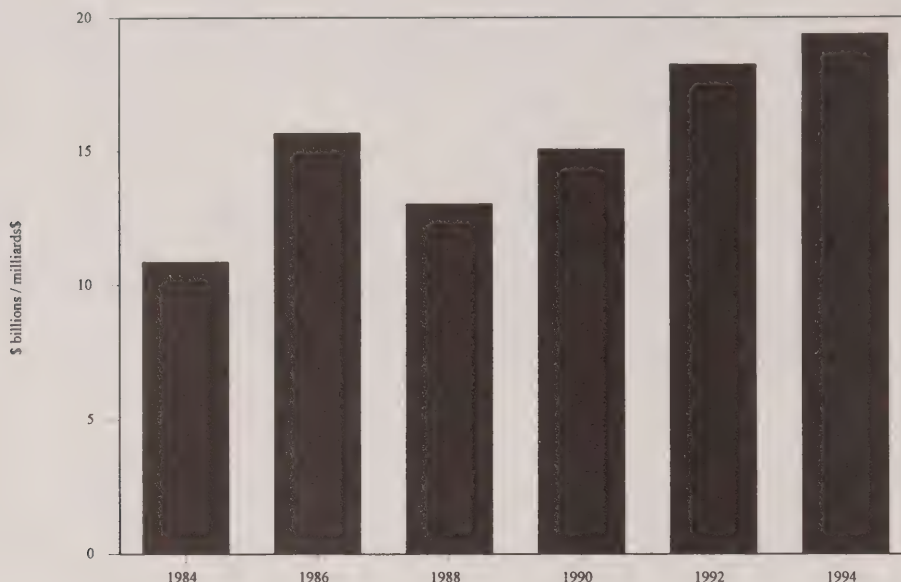
Table E. Income, expenditures and net income

Tableau E. Revenu, dépenses et rentrées nettes

Income and expenditures						
Revenu et dépenses	1984	1986	1988	1990	1992	1994
<b>Income - Revenu:</b>	millions of dollars - millions de dollars					
<b>Contributions - Cotisations:</b>						
Employee contributions - Cotisations des employés	2,651	2,828	3,270	4,341	4,956	5,306
Employer contributions - Cotisations des employeurs	4,147	3,963	4,876	5,952	7,566	8,340
<b>Sub-total - Total partiel</b>	<b>6,798</b>	<b>6,791</b>	<b>8,147</b>	<b>10,294</b>	<b>12,522</b>	<b>13,646</b>
<b>Other income - Autre revenu:</b>						
Investment income - Revenu de placement	8,215	10,367	12,258	15,908	15,515	16,858
Realized profit on sale of securities - Bénéfices réalisés sur la vente de titres	922	4,998	1,609	664	3,618	7,080
Miscellaneous - Divers	95	196	191	417	751	834
<b>Sub-total - Total partiel</b>	<b>9,232</b>	<b>15,561</b>	<b>14,059</b>	<b>16,989</b>	<b>19,884</b>	<b>24,772</b>
Funds under \$ 5,000,000 <sup>1</sup> - Caisses inférieures à 5 000 000\$ <sup>1</sup>					293	324
<b>Income - Total - Revenu</b>	<b>16,030</b>	<b>22,352</b>	<b>22,206</b>	<b>27,282</b>	<b>32,699</b>	<b>38,742</b>
<b>Expenditures - Dépenses:</b>						
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	3,756	5,109	6,978	8,979	10,721	13,396
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	375	188	386	229	104	202
Cash withdrawals - Retraits en espèces	753	972	1,198	1,634	1,706	2,911
Administration costs - Frais d'administration	153	224	338	481	606	757
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	76	6	207	826	237	1,047
Other expenditures - Autres dépenses	58	190	78	80	164	667
Funds under \$ 5,000,000 <sup>1</sup> - Caisses inférieures à 5 000 000\$ <sup>1</sup>					929	395
<b>Expenditures - Total - Dépenses</b>	<b>5,171</b>	<b>6,689</b>	<b>9,185</b>	<b>12,229</b>	<b>14,467</b>	<b>19,375</b>
<b>Net income - Rentrées nettes</b>	<b>10,859</b>	<b>15,663</b>	<b>13,020</b>	<b>15,053</b>	<b>18,232</b>	<b>19,367</b>

<sup>1</sup> Gross assets, book value. Before 1992, the income and expenditures of these funds were distributed among the various categories.

<sup>1</sup> Actif brut, valeur comptable. Avant 1992, le revenu et les dépenses de ces caisses étaient répartis dans les diverses catégories.

**Chart III Net income of trustee pension funds**
**Graphique III Les rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie**


Investment income remained the largest component (44% in 1994) of the funds' total income. Investment income was up just 9% over that of 1992. Although this increase is very weak when compared to those before 1990, it represents a slight rebound in comparison to the 2.5% decline registered between 1990 and 1992. Before 1990, this source of income had rarely grown by less than 25% over two year periods and had grown by as much as 65% (1980). During the late 1970s and early 1980s, biennial increases averaged 59%. The drop in 1992 and weak growth in 1994 can be directly related to the relative weakness of interest rates during that period.

Profits on the sale of securities almost doubled over those of 1992, amounting to \$7.1 billion in 1994. Profits generally mirror stock market conditions. In 1994, the TSE 300 index faltered marginally, declining in several months of the year; it was still, however, a good deal higher than in 1992. Over the past few years, as investment income has been affected by low interest rates, these profits have become more important to the income of trustee pension funds; their proportion of the total increased from 2% in 1990, to 18% in 1994 (Chart IV).

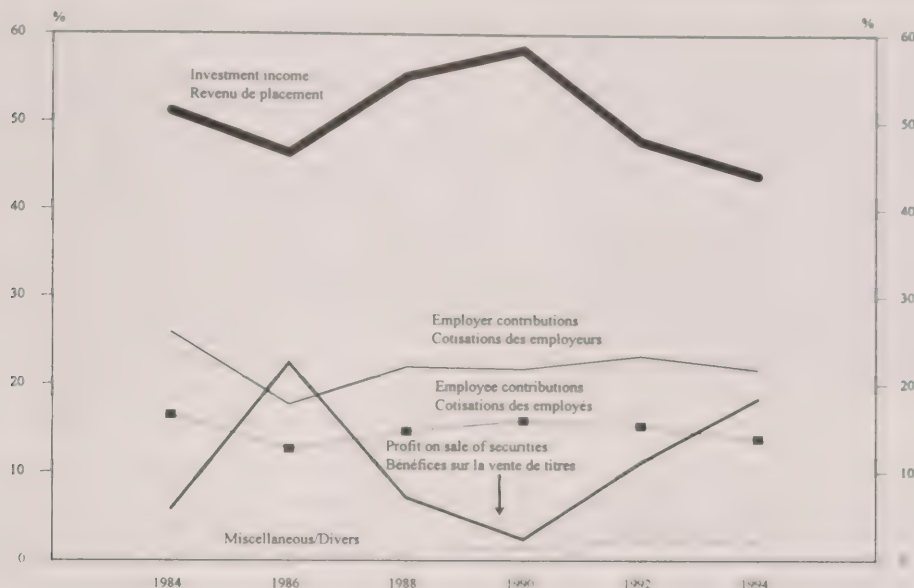
Le revenu de placement demeurait la composante principale (44% en 1994) du revenu total des caisses. Le revenu de placement avait augmenté de 9% par rapport à 1992. Bien que cette croissance soit très faible comparativement à celles d'avant 1990, elle constitue quand même un léger rebond suite à la baisse de 2,5% qui avait eu lieu entre 1990 et 1992. Avant 1990, cette source de revenu avait rarement enregistré une croissance biennale plus faible que 25%; elle avait atteint jusqu'à 65% en 1980. Le taux de croissance biennal moyen au cours de la fin des années 1970 et au début des années quatre-vingts était de 59%. La baisse en 1992 et la croissance faible en 1994 sont une conséquence directe de la faiblesse relative des taux d'intérêt à ce moment-là.

Les bénéfices réalisés sur la vente de titres étaient presque le double de ceux de 1992, se chiffrant à 7,1 milliards\$ en 1994. Le mouvement au niveau des bénéfices est généralement le reflet des conditions du marché boursier. En 1994, l'indice du TSE 300 était quelque peu hésitant, ayant faibli pendant plusieurs mois de l'année; il était toutefois demeuré à des niveaux supérieurs à ceux de 1992. Au cours des quelques dernières années, alors que le revenu de placement subissait l'effet de la faiblesse des taux d'intérêt, les bénéfices étaient devenus une composante plus importante du revenu des caisses de retraite en fiducie; entre 1990 et 1994, leur proportion du revenu total était passée de 2% à 18% (graphique IV).



Chart IV Percentage distribution of total income

Graphique IV Répartition procentuelle du revenu total



Total expenditures of trusted pension funds have been growing as a proportion of total income, from 32% in 1984 to 50% in 1994. Pension payments out of the funds constituted by far the largest share (71%) of the \$19.4 billion expended in 1994. In lieu of paying pension benefits directly out of the funds, some fund managers purchase annuities for terminated and retired members. These expenditures are reported in Table E as "Cost of pensions purchased" and in 1994 they amounted to \$202 million, a little over 1% of the total expenditures.

The significant increase in expenditures in 1994 is attributable to bigger losses on the sale of securities and to larger cash withdrawals. Losses, which swelled to more than four times their 1992 level, amounted to \$1 billion in 1994 and accounted for 5.5% of total expenditures (2% in 1992). Generally, as financial markets weaken, as was the case throughout most of 1994, losses on the sale of securities increase. Cash withdrawals from pension funds increased by 71% over 1992, amounting to \$2.9 billion in 1994.

Administration costs incurred in managing these funds amounted to \$757 million in 1994, up 25% from 1992. These costs represented 4% of total expenditures but are still less than 1% of total assets. Finally, the \$667 million identified in Table E as "other expenditures" more than quadrupled from 1992. Refunds of surpluses

Le rapport des dépenses totales au revenu total des caisses de retraite en fiducie n'a cessé d'augmenter, passant de 32% en 1984 à 50% en 1994. Le versement des rentes à même la caisse constituait de loin la plus grosse portion (71%) des 19,4 milliards\$ dépensés en 1994. Au lieu de verser les prestations de retraite à même la caisse, certains gestionnaires achètent des rentes auprès de compagnies d'assurances pour les participants qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Ces dépenses, qui apparaissent au tableau E à la rubrique "coût des rentes achetées", ont atteint 202 millions\$ en 1994, représentant un peu plus d'un pour cent des dépenses totales.

L'augmentation considérable des dépenses en 1994 est attribuable à de plus grosses pertes sur la vente de titres ainsi qu'à des retraits en espèces beaucoup plus importants. Les pertes subies en 1994 étaient quatre fois plus fortes qu'en 1992, se chiffrant à 1 milliard\$ et représentant 5,5% des dépenses totales (2% en 1992). De façon générale, lorsque les marchés financiers s'affaiblissent, tel que ce fut le cas en 1994, les pertes subies sur la vente de titres augmentent. Les retraits en espèces se sont chiffrés à 2,9 milliards\$ en 1994, ce qui représente une augmentation de 71% par rapport à 1992.

Les frais d'administration engagés pour la gestion des caisses totalisaient 757 millions\$ en 1994, soit une hausse de 25% par rapport à 1992. Ces coûts représentaient 4% des dépenses totales mais moins d'un pour cent de l'actif total. Enfin, les 667 millions\$ inscrits comme "autres dépenses" au tableau E ont plus que quadruplé par rapport à 1992. Cette catégorie comprend des

to some employers are included in this category.

## Public and private sectors

Trusteed pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset mix are particularly significant between public and private sector funds. Public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments (including crown corporations, agencies and certain educational and health institutions) for the purposes of accumulating a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees. For the purposes of this publication, public sector funds do not include the consolidated revenue arrangements referred to under **Scope and method of survey**.

Many of the public sector funds were large in terms of both membership and assets. While representing only 8% of all funds in 1994, they held 63% of the total assets at market value and covered more than half (51%) of all members (Table F). In fact, of the 52 funds in 1994 with assets in excess of \$1 billion, 30 were in the public sector, as were 14 of the 21 funds with 30,000 members or more. Similarly, smaller funds are concentrated in the private sector. Of the 1,018 funds with 1 to 9 members, 1,007 were in the private sector. More than half (54%) of private sector funds covered less than 50 members compared to only about 18% for the public sector.

**Table F. Funds, members, income, expenditures, net income and total assets at market value, by sector, 1994**

	Total		Public sector		Private sector	
		%		%		%
Funds - Caisses (no. - nbre)	3,224	100.0	249	7.7	2,975	92.3
Members - Participants (,000)	3,917	100.0	1,988	50.8	1,929	49.2
Income - Revenu (\$,000,000)	38,741	100.0	24,515	63.3	14,226	36.7
Expenditures - Dépenses (\$,000,000)	19,374	100.0	10,233	52.8	9,141	47.2
Net income - Rentrées nettes (\$,000,000)	19,367	100.0	14,282	73.7	5,085	26.3
Gross assets- Actif brut (\$,000,000)	311,480	100.0	195,037	62.6	116,443	37.4

remboursements d'excédents à certains employeurs.

## Secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placement est loin d'être uniforme et la divergence dans la composition du portefeuille est particulièrement remarquable entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Les caisses du secteur public sont celles qui sont établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales (ce qui comprend les sociétés de la couronne, les organismes gouvernementaux ainsi que certains établissements d'enseignement et de santé), dans le but de constituer un portefeuille d'actifs qui servira au versement de prestations aux participants. Dans ce rapport, les caisses du secteur public ne comprennent pas celles inscrites dans les comptes de revenus consolidés et auxquelles nous faisons référence dans la section intitulée **Champ et méthode d'enquête**.

Plusieurs caisses du secteur public étaient importantes tant en termes de l'effectif que de l'actif. Bien qu'elles ne représentaient que 8% de l'ensemble des caisses en 1994, elles détenaient 63% de l'actif total (valeur marchande) et regroupaient plus de la moitié (51%) de tous les participants (tableau F). En effet, 30 des 52 caisses qui détenaient un actif supérieur à 1 milliard\$ en 1994 appartenaient au secteur public de même que 14 des 21 caisses comptant 30 000 participants et plus. De façon semblable, les petites caisses se trouvaient surtout au secteur privé. Il y avait 1 018 caisses comptant de 1 à 9 adhérents et 1 007 d'entre elles se trouvaient au secteur privé. Plus de la moitié (54%) des caisses de ce secteur comptaient moins de 50 participants comparativement à seulement environ 18% au secteur public.

**Tableau F. Caisses, participants, revenu, dépenses, rentrées nettes et valeur marchande de l'actif total, selon le secteur, 1994**

	Total		Public sector		Private sector	
		%		%		%
Funds - Caisses (no. - nbre)	3,224	100.0	249	7.7	2,975	92.3
Members - Participants (,000)	3,917	100.0	1,988	50.8	1,929	49.2
Income - Revenu (\$,000,000)	38,741	100.0	24,515	63.3	14,226	36.7
Expenditures - Dépenses (\$,000,000)	19,374	100.0	10,233	52.8	9,141	47.2
Net income - Rentrées nettes (\$,000,000)	19,367	100.0	14,282	73.7	5,085	26.3
Gross assets- Actif brut (\$,000,000)	311,480	100.0	195,037	62.6	116,443	37.4

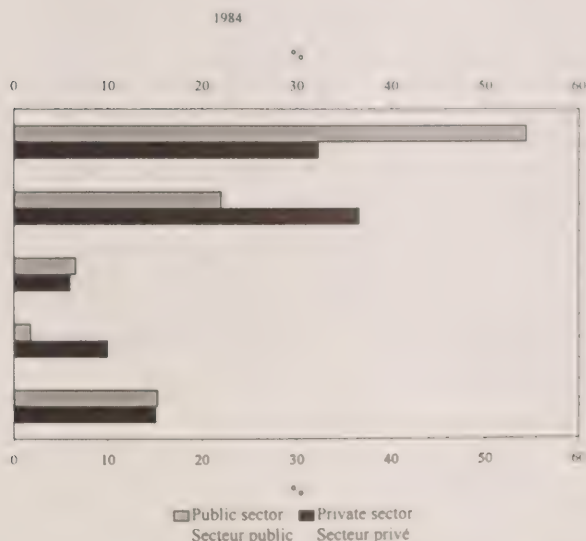


# Assets by sector

Over the past decade, public sector funds have accounted for an increasing share of total trusted pension fund assets (at market value), rising from 49% in 1984 to 63% in 1994. Between 1992 and 1994, the assets of public sector funds increased by 28% compared to 16% for the private sector; since 1984, the difference in growth has been even larger (287% to 122%). The growth in public sector fund assets would be lower (22% from 1992 and 245% from 1984) if the assets of the public sector funds, which were transferred from government consolidated accounts during that period, were excluded. The larger increase in public sector fund assets is also partially explained in the next section.

Ten years ago, the investment profile of public and private sector funds differed considerably, particularly with regards to stocks and bonds. In 1994, while it is still true that public sector funds hold a larger proportion of their assets in bonds rather than stocks (the opposite being true for the private sector), the differences have narrowed considerably (Chart V).

**Chart V Percentage distribution of the market value of assets, by sector**



<sup>1</sup> Includes real estate and lease-backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short-term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets

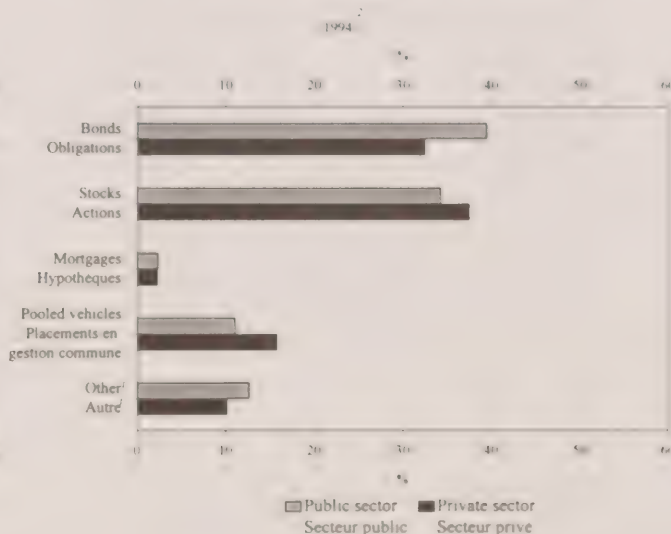
<sup>2</sup> Funds with gross assets, book value, of less than \$5 million were excluded in 1994

# Actif selon le secteur

Au cours des dix dernières années, les caisses du secteur public ont représenté une part grandissante de l'actif total des caisses de retraite en fiducie (valeur marchande), passant de 49% à 63% entre 1984 et 1994. Entre 1992 et 1994, l'actif de ces caisses avançait de 28% comparativement à 16% pour le secteur privé. Depuis 1984, l'actif des caisses du secteur public s'est accru de 287% comparativement à 122% pour celles du secteur privé. La croissance de l'actif dans le secteur public aurait été plus faible (22% depuis 1992 et 245% depuis 1984) sans l'ajout de certaines grosses caisses du secteur public (qui appartenaient auparavant à l'univers des fonds de revenus consolidés des gouvernements), à l'univers des caisses de retraite en fiducie. La plus forte croissance de l'actif des caisses du secteur public est en partie expliquée dans la prochaine section.

Il y a dix ans, la composition du portefeuille global des caisses du secteur public était très différente de celle des caisses du secteur privé, particulièrement au niveau de la proportion détenue sous forme d'actions et d'obligations. En 1994, bien qu'il est toujours vrai que les caisses du secteur public détiennent plus d'actifs sous forme d'obligations que d'actions (le contraire étant vrai pour les caisses du secteur privé), l'écart s'était beaucoup rétréci (graphique V).

**Graphique V Répartition procentuelle de la valeur marchande de l'actif, selon le secteur**



<sup>1</sup> Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encasse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif

<sup>2</sup> En 1994, les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ ne sont pas comprises

At the end of 1994, 39.5% of the public sector's assets (at market value) were in bond holdings versus 33% for the private sector. A closer examination of these bonds (Table 6 in **Statistical tables**) reveals that, in the public sector, bonds tended to be more frequently provincial government bonds. Of the \$77.1 billion invested in bonds in 1994 by public sector funds, 52% was held in bonds guaranteed by the provincial governments, 36% in bonds guaranteed by the federal or by municipal governments, while the remainder was held in bonds of Canadian corporations and of foreign governments and corporations. On the other hand, in the private sector, only 19% of the \$37.9 billion held in bonds was invested in provincial bonds, 62% in federal and municipal bonds and the balance in bonds of Canadian corporations and of foreign governments and corporations.

Over the past ten years, the proportion of assets held in stocks hovered between 34% and 39% for private sector funds while it increased almost continually for public sector funds (from 22% in 1984 to 34% in 1994), but at an accelerated pace since 1990 (Table G). Over this ten year period, the biennial increase in the market value of stocks has always been greater for public sector funds than for private sector ones.

Historically, public sector funds have always invested a smaller proportion of their assets in pooled vehicles<sup>4</sup> than have private sector funds (Table G and Chart V). This difference is much less significant in 1994 than in previous years. Part of the explanation for this is that a few large public sector funds in British Columbia reported a large shift in their portfolios from direct investments in stocks, bonds, etc. to pooled vehicles. By excluding these BC funds, the proportion of pooled funds would drop from 11% to 7% for public sector funds. Private sector funds, on the other hand, had 16% of their assets in this type of holding. This can be related to the concentration of smaller funds in the private sector; they tend to invest more frequently in pooled vehicles.

À la fin de 1994, 39,5% de l'actif du secteur public (valeur marchande) était détenu sous forme d'obligations, comparativement à 33% dans le secteur privé. Un examen plus attentif de ce type de placement (tableau 6 dans **Tableaux statistiques**) révèle que, dans le secteur public, les obligations ont tendance à être plus fréquemment des obligations provinciales. Des 77,1 milliards\$ placés en obligations en 1994 par les caisses du secteur public, 52% étaient garanties par les administrations provinciales, 36% par les administrations fédérale et municipales et le reste, par des sociétés canadiennes et des administrations ou sociétés étrangères. D'autre part, au secteur privé, les obligations provinciales ne représentaient que 19% des 37,9 milliards\$ d'obligations, les obligations fédérales et municipales, 62%, et celles des sociétés canadiennes et des administrations ou sociétés étrangères, la balance.

Au cours des dix dernières années, la proportion de l'actif détenue sous forme d'actions a vascillé entre 34% et 39% pour les caisses du secteur privé alors qu'elle a progressé presque continuellement pour les caisses du secteur public (de 22% en 1984 à 34% en 1994), mais à un rythme accéléré depuis 1990 (tableau G). Au cours de cette période de dix ans, la croissance biennale de la valeur marchande des actions a toujours été supérieure pour les caisses du secteur public que pour celles du secteur privé.

Historiquement, les caisses du secteur public ont toujours placé une proportion plus faible de leur actif dans des instruments en gestion commune<sup>4</sup> que le faisaient les caisses du secteur privé (tableau G et graphique V). Cela était moins apparent en 1994 que dans les années antérieures dû au fait que quelques grosses caisses du secteur public de la Colombie-Britannique ont fait un virage important: des placements directs dans les actions, obligations, etc. vers des placements en commun. Si on exclut ces caisses de la C.-B., la proportion de l'actif des caisses du secteur public qui est détenue en gestion commune passe de 11% à 7%. Les caisses du secteur privé, quant à elles, détenaient 16% de leur actif sous cette forme. Cela peut être relié au fait que les plus petites caisses se retrouvent principalement dans le secteur privé; elles ont tendance à placer une plus grosse portion de leur actif dans des instruments en gestion commune.

<sup>4</sup> Pooled vehicles include all investments in pooled, mutual and segregated funds.

<sup>4</sup> Les placements en gestion commune comprennent tous les placements dans les caisses communes et mutuelles ainsi que dans les fonds séparés.



Table G. Market value of gross assets, by sector

Tableau G. Valeur marchande de l'actif brut selon le secteur

	Total		Bonds		Stocks		Mortgages		Pooled vehicles		Other <sup>2</sup>	
			Obligations		Actions		Hypothèques		Placements en gestion commune		Autre <sup>2</sup>	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
<b>Public sector - Secteur public:</b>												
1984	50,386	100.0	27,397	54.4	11,068	22.0	3,314	6.6	915	1.8	7,692	15.3
1986	71,233	100.0	38,369	53.9	17,251	24.2	4,027	5.7	1,599	2.2	9,987	14.0
1988	86,542	100.0	43,389	50.1	21,839	25.2	4,721	5.5	1,730	2.0	14,863	17.2
1990	113,698	100.0	59,422	52.3	28,417	25.0	4,813	4.2	2,318	2.0	18,728	16.5
1992 <sup>1</sup>	152,433	100.0	74,653	49.0	46,529	30.5	4,721	3.1	6,556	4.3	19,975	13.1
1994 <sup>1</sup>	194,959	100.0	77,073	39.5	66,813	34.3	4,753	2.4	21,628	11.1	24,692	12.7
<b>Private sector - Secteur privé:</b>												
1984	52,344	100.0	16,918	32.3	19,174	36.6	3,116	6.0	5,258	10.0	7,878	15.1
1986	71,617	100.0	25,099	35.0	27,391	38.2	2,859	4.0	6,497	9.1	9,771	13.6
1988	80,369	100.0	27,567	34.3	29,402	36.6	2,846	3.5	7,585	9.4	12,969	16.1
1990	90,297	100.0	32,879	36.4	31,023	34.4	3,117	3.5	8,913	9.9	14,365	15.9
1992 <sup>1</sup>	97,995	100.0	36,159	36.9	38,215	39.0	3,211	3.3	10,313	10.5	10,096	10.3
1994 <sup>1</sup>	114,392	100.0	37,854	33.1	43,637	38.1	2,669	2.3	18,351	16.0	11,881	10.4
<b>Both sectors - Les deux secteurs:</b>												
1984	102,732	100.0	44,316	43.1	30,243	29.4	6,430	6.3	6,174	6.0	15,570	15.2
1986	142,850	100.0	63,468	44.4	44,642	31.3	6,886	4.8	8,096	5.7	19,757	13.8
1988	166,912	100.0	70,956	42.5	51,242	30.7	7,567	4.5	9,315	5.6	27,832	16.7
1990	203,996	100.0	92,302	45.2	59,440	29.1	7,931	3.9	11,230	5.5	33,093	16.3
1992 <sup>1</sup>	250,427	100.0	110,811	44.2	84,743	33.8	7,932	3.2	16,869	6.7	30,072	12.0
1994 <sup>1</sup>	309,351	100.0	114,926	37.2	110,450	35.7	7,422	2.4	39,979	12.9	36,573	11.8

<sup>1</sup> For 1992 and 1994, excludes funds with gross assets, book value, of less than \$5 million.

<sup>2</sup> Includes real estate and lease backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short-term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

<sup>1</sup> Pour 1992 et 1994, les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ ne sont pas comprises.

<sup>2</sup> Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts garantis, les certificats de placement garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et autres éléments de l'actif.

# Income and expenditures by sector

Employee contributions represent a much larger proportion of the income of public sector funds (19.5%) than for those of the private sector (7%). In 1994, these contributions amounted to \$4.4 billion for public sector funds and to only \$953 million for funds in the private sector. The significantly higher proportion observed for public sector funds is because almost all of their members are required to contribute, while less than half of the private sector fund members are obliged to do so (Table H and Chart VI).

# Revenu et dépenses selon le secteur

Les cotisations des employés représentent une proportion beaucoup plus élevée du revenu des caisses du secteur public (19,5%) que de celles du secteur privé (7%). En 1994, ces cotisations se chiffraient à 4,4 milliards\$ pour les caisses du secteur public contre seulement 953 millions\$ pour les caisses du secteur privé. La proportion beaucoup plus élevée pour le secteur public est due au fait que la plupart de ces caisses sont contributives, c'est-à-dire des caisses auxquelles les employés doivent cotiser (tableau H et graphique VI).

**Table H. Income, expenditures and net income by sector, 1994**

**Tableau H. Revenu, dépenses et rentrées nettes selon le secteur, 1994**

Income and expenditures	Total		Public sector		Private sector	
Revenu et dépenses			Secteur public		Secteur privé	
<hr/>						
Income - Revenu:	millions of dollars - millions de dollars					
Funds of \$5,000,000 <sup>1</sup> or more:						
Contributions - Cotisations:						
Employee contributions - Cotisations des employés	5,306	13.8	4,353	19.5	953	6.8
Employer contributions - Cotisations des employeurs	8,340	21.7	4,475	21.7	3,864	27.8
Sub-total - Total partiel	13,646	35.5	8,828	41.3	4,817	34.6
Investment income - Revenu de placement	16,858	43.9	11,170	55.8	5,687	40.9
Realized profit on sale of securities - Bénéfices réalisés sur la vente de titres	7,080	18.4	4,197	2.3	2,883	20.7
Miscellaneous - Divers	834	2.2	307	0.7	527	3.8
Sub-total - Total partiel	24,772	64.5	15,674	58.8	9,097	65.4
Income - Total - Revenu	38,418	100.0	24,503	100.0	13,914	100.0
Funds under \$5,000,000 <sup>1</sup> - Caisses inférieures à 5 000 000\$ <sup>1</sup>	324		12		312	
Income - Total - Revenu	38,742		24,515		14,226	
Expenditures - Dépenses:						
Funds of \$5,000,000 <sup>1</sup> or more:						
Pension payments out of fund - Versements de rentes puisées dans la caisse	13,396	70.6	7,348	83.8	6,048	69.0
Cost of pension purchased - Coût des rentes achetées	202	1.1	43	0.4	159	1.8
Cash withdrawals - Retraits en espèces	2,911	15.3	1,048	9.2	1,863	21.3
Administration costs - Frais d'administration	757	4.0	325	2.7	432	4.9
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	1,047	5.5	820	3.8	227	2.6
Other expenditures - Autres dépenses	667	3.5	635	0.2	31	0.4
Expenditures - Total - Dépenses	18,980	100.0	10,219	100.0	8,760	100.0
Funds under \$5,000,000 <sup>1</sup> - Caisses inférieures à 5 000 000\$ <sup>1</sup>	395		14		381	
Expenditures - Total - Dépenses	19,375		10,233		9,141	
Net income - Revenu net	19,367		14,282		5,085	

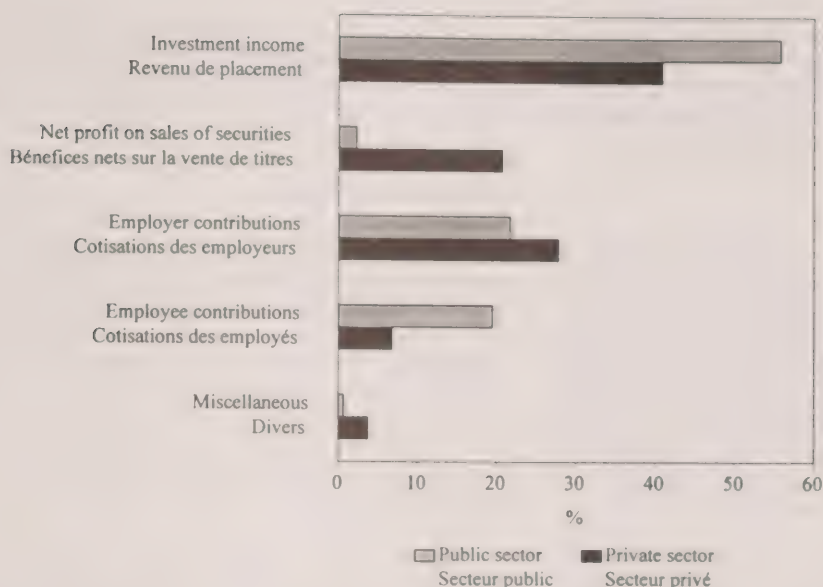
<sup>1</sup> Book value

<sup>1</sup> Valeur comptable



**Chart VI** Percentage distribution of income<sup>1</sup> by sector, 1994

**Graphique VI** Répartition procentuelle du revenu<sup>1</sup> selon le secteur, 1994



<sup>1</sup> Funds with gross assets, book value, of less than \$5 million were excluded

The differences in the income distribution are also a function of the investment preferences of the two sectors. Private sector funds, which are more heavily invested in stocks, generate a larger proportion of their income from profits. Public sector funds, on the other hand, generate more of their income from bond earnings (a component of investment income).

In 1994, total income of all trustee pension funds amounted to \$38.7 billion, of which 63% was earned or received by public sector funds. Expenditures of public sector funds, however, amounted to a smaller percentage of the total, just slightly more than half (53%). Therefore, of the \$19.4 billion net cash flow of trustee pension funds in 1994, \$14.3 billion or close to three-quarters (74%) was generated by those in the public sector.

Since 1984, public sector funds have been responsible, on average, for 67% of total net income. While these funds have always been responsible for a larger share of total net income over the past ten years, since 1990, when public sector funds started to invest

<sup>1</sup> Les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ ne sont pas comprises

Les différences observées au niveau de la répartition du revenu s'expliquent également par les préférences des deux secteurs quant aux types de placement. Les caisses du secteur privé, qui détiennent une part plus importante de leur actif sous forme d'actions, reçoivent une proportion plus élevée de leur revenu sous forme de bénéfices. Les caisses du secteur public, d'autre part, reçoivent une proportion plus élevée au titre du rendement des obligations (une composante du revenu de placement).

En 1994, le revenu de l'ensemble des caisses de retraite en fiducie totalisait 38,7 milliards\$, dont 63% avait été gagné ou généré par les caisses du secteur public. Les dépenses de ces dernières comptaient toutefois pour une proportion moins importante du total, soit un peu plus de la moitié (53%). Par conséquent, des rentrées nettes totales de 19,4 milliards\$ en 1994, près des trois quarts (74%), soit 14,3 milliards\$, ont été générés par celles du secteur public.

Depuis 1984, les caisses du secteur public ont été responsables, en moyenne, de 67% des rentrées nettes totales. Bien que ces caisses aient toujours été responsables d'une plus grosse portion des rentrées nettes au cours des dix dernières années, depuis qu'elles ont commencé à investir dans les actions de façon

more aggressively in equities, they have been responsible for an average of 74%. This difference in net income explains why public sector assets are growing at a more rapid rate.

Tables 4 to 6 in **Statistical tables** show the income, expenditures and assets by the type of organization for which the fund is established (e.g. government, business, etc.). These tables provide an interesting complement to the information presented in this section.

## Foreign investment

At the end of 1994, investment outside Canada reached \$45.6 billion at market value, close to 15% of total assets. At book value, these assets were measured at \$38.1 billion or 13% of total assets. Prior to 1990, the year that legislative changes governing limits on this type of investment were proposed, foreign investment hovered around 5.5% of total assets. In 1994, the limit on investment outside of Canada stood at 20% of total assets (book value), well above the actual proportion that pension funds invested abroad.

Changes to the questionnaire for the 1993 survey make it possible to provide better information on foreign investment than was available in the past. It is difficult, however, to make historical comparisons because of those changes.

The foreign portfolio is comprised mostly of stocks, which represented 66% (market value) of total holdings outside Canada at the end of 1994. Another 29% was held in foreign pooled vehicles<sup>5</sup>, while the remainder was held in bonds and in short-term investments (Table I).

At the end of 1994, private sector funds held a slightly higher proportion of their assets (market value) in foreign securities than did public sector funds (15% vs 14.5%). Public sector funds had a higher proportion of their foreign holdings invested directly in stocks than was true for private sector funds (70% vs 60%). Private sector funds were more likely to prefer pooled vehicles; 38% of their foreign holdings were in this type of investment compared with 24% for public sector funds.

plus intense (1990), elles ont été responsables de 74% en moyenne. Cette différence au niveau des rentrées nettes explique pourquoi l'actif des caisses du secteur public s'accroît plus rapidement.

Les tableaux 4 à 6 des **Tableaux statistiques** présentent le revenu, les dépenses et l'actif des caisses selon le type d'organisme pour lequel la caisse a été créée (gouvernements, entreprises, etc.). Ils constituent un complément intéressant à la présente section.

## Placements à l'étranger

À la fin de 1994, les caisses de retraite en fiducie détenaient 45,6 milliards\$ (valeur marchande) à l'extérieur du Canada, soit près de 15% de l'actif total. Les placements à l'étranger s'élevaient à 38,1 milliards\$ en valeur comptable, soit 13% de l'actif total. Avant 1990, année où les changements législatifs ont été proposés afin de modifier la limite des placements étrangers, la proportion de l'actif total placé à l'étranger vacillait autour de 5,5%. En 1994, la limite légale se situait à 20% de la valeur comptable de l'actif total, bien au-dessus de la proportion effectivement placée à l'étranger par les caisses de retraite.

Étant donné les changements apportés au questionnaire de l'enquête de 1993, il est maintenant possible de fournir des données plus précises sur les placements étrangers. Cependant, ces changements ont rendu difficile la comparaison chronologique de ces données.

À la fin de 1994, le portefeuille étranger des caisses de retraite en fiducie (valeur marchande) était surtout composé d'actions (66%). Un autre 29% était détenu sous forme de placements en gestion commune<sup>5</sup> et le reste, sous forme d'obligations et de placements à court terme (tableau I).

À la fin de 1994, les caisses du secteur privé détenaient un pourcentage légèrement plus élevé de leur actif (valeur marchande) sous forme de titres étrangers que le faisaient les caisses du secteur public (15% vs 14,5%). Les caisses du secteur public détenaient une proportion plus élevée de leurs titres étrangers sous forme d'actions comparativement au secteur privé (70% vs 60%). Les caisses du secteur privé préféraient les fonds communs; 38% de leurs placements étrangers se trouvaient sous cette forme contre 24% pour les caisses du secteur public.

<sup>5</sup> Prior to the changes to the 1993 survey questionnaire, some of this amount would have been reported as "foreign stocks".

<sup>5</sup> Avant que le questionnaire soit modifié pour l'enquête de 1993, une partie de ce montant aurait été déclaré à une rubrique distincte, soit "actions étrangères".



**Table I. Assets<sup>1</sup> invested in foreign securities by sector, 1994**
**Tableau I. Actif<sup>1</sup> placé à l'étranger selon le secteur, 1994**

Asset category Catégorie d'actif	Total		Public sector Secteur public		Private sector Secteur privé	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
<b>Book value - Valeur comptable</b>						
<b>Foreign - À l'étranger:</b>						
Stocks - Actions	25,123	66.0	16,671	69.2	8,452	60.4
Pooled vehicles- Placements en gestion commune	10,842	28.5	5,607	23.3	5,235	37.4
Bonds - Obligations	1,411	3.7	1,260	5.2	151	1.1
Short-term - Court terme	707	1.9	558	2.3	149	1.1
<b>Total</b>	<b>38,084</b>	<b>100.0</b>	<b>24,096</b>	<b>100.0</b>	<b>13,987</b>	<b>100.0</b>
<b>Gross assets - Actif brut</b>	<b>291,530</b>		<b>183,589</b>		<b>107,941</b>	
<b>% foreign - % à l'étranger</b>		<b>13.1</b>		<b>13.1</b>		<b>13.0</b>
<b>Market value - Valeur marchande</b>						
<b>Foreign - À l'étranger:</b>						
Stocks - Actions	30,100	66.0	19,715	69.7	10,385	59.9
Pooled vehicles- Placements en gestion commune	13,353	29.3	6,726	23.8	6,627	38.3
Bonds - Obligations	1,442	3.2	1,280	4.5	162	0.9
Short-term - Court terme	710	1.6	560	2.0	150	0.9
<b>Total</b>	<b>45,605</b>	<b>100.0</b>	<b>28,281</b>	<b>100.0</b>	<b>17,324</b>	<b>100.0</b>
<b>Gross assets - Actif brut</b>	<b>309,351</b>		<b>194,959</b>		<b>114,392</b>	
<b>% foreign - % à l'étranger</b>		<b>14.7</b>		<b>14.5</b>		<b>15.1</b>

<sup>1</sup> Excludes funds with gross assets, book value, of less than \$5 million.

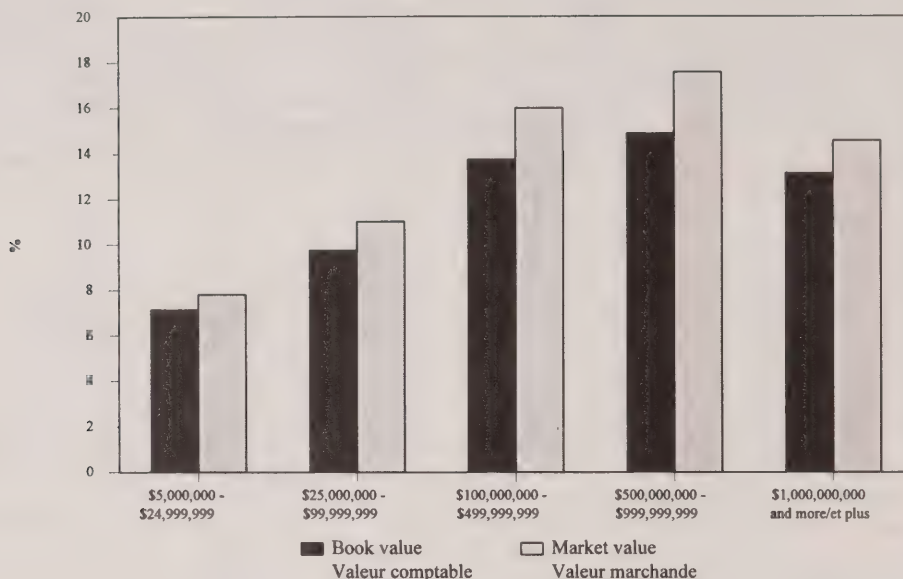
<sup>1</sup> Les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ ne sont pas comprises.

The proportion invested in foreign securities increases with the size of the fund, from about 8% (at market value) for the smaller funds (with assets of \$5 million to \$25 million) to 18% for funds with assets between \$500 million and \$1 billion, and then drops significantly for the billion dollar plus funds (to 15%) (Chart VII). This drop at the largest fund size may be because most of these funds are public sector funds, some of which have more restrictive investment policies or practices. The largest funds, however, accounted for about two-thirds of all foreign investment made by trustee pension funds in 1994.

La proportion de l'actif (valeur marchande) placée à l'étranger augmente avec la taille de la caisse, de 8% pour les petites caisses (actif entre 5 et 25 millions\$) à 18% pour les caisses avec un actif de 500 millions\$ à 1 milliard\$, puis diminue considérablement (à 15%) pour les caisses avec un actif d'un milliard\$ et plus (graphique VII). Ce recul pour les plus grosses caisses est peut être dû au fait que les caisses de grande taille appartiennent pour la plupart au secteur public et certaines de celles-ci possèdent des politiques de placement plus restrictives. Les plus grosses caisses détenaient toutefois près des deux tiers des placements étrangers effectués par l'ensemble des caisses de retraite en fiducie en 1994.

**Chart VII** Proportion of total assets invested in foreign securities, by asset-size group, 1994

**Graphique VII** Proportion de l'actif total placé à l'étranger, selon la taille de l'actif, 1994



### Contributory and non-contributory funds

In 1994, close to three-quarters (72.5%) of the members covered by trustee pension funds were required to contribute to the cost of their pension; these funds are referred to as contributory funds. This proportion has been climbing slightly, from just under 69% a decade ago. Contributory funds, however, accounted for just 37% of all trustee funds in 1994 (Table J).

Non-contributory funds (to which employees are not required to contribute), on the other hand, while representing the majority of funds (63% in 1994), covered only 27.5% of members. This proportion stood at 31% in 1984.

Virtually all members of public sector trustee plans were required to make contributions; less than half (45%) of the private sector participants had to do so. Consequently, non-contributory fund members belonged almost exclusively to private sector funds.

### État contributif de la caisse

En 1994, près des trois quarts (72,5%) des participants aux régimes en fiducie devaient contribuer au coût de leur pension; les caisses ainsi générées sont appelées caisses contributives. Cette proportion a augmenté légèrement; elle se trouvait juste au-dessous de 69% dix ans plus tôt. Les caisses contributives, cependant, ne constituaient que 37% du nombre total de caisses en 1994 (tableau J).

Les caisses non contributives (c'est-à-dire les caisses générées par les régimes auxquels les employés ne sont pas tenus de cotiser), d'autre part, représentaient la majorité des caisses (63% en 1994) mais couvraient seulement 27,5% des participants. Cette proportion était de 31% en 1984.

Presque tous les participants aux régimes en fiducie du secteur public sont tenus de cotiser. Moins de la moitié (45%) des adhérents du secteur privé sont obligés de le faire. Par conséquent, les adhérents aux régimes non contributifs appartiennent presque exclusivement au secteur privé.



**Table J. Number of funds and members for contributory and non-contributory funds**

**Tableau J. Nombre de caisses et de participants selon l'état contributif de la caisse**

Contributory funds				Non-contributory funds			
Caisses contributives				Caisses non contributives			
Funds		Members		Funds		Members	
Caisses		Participants		Caisses		Participants	
		%	,000		%	,000	%
1984	1,631	44.3	2,148	68.6	2,053	55.7	983
1986	1,557	40.6	2,185	68.7	2,276	59.4	995
1988	1,426	38.6	2,367	69.6	2,269	61.4	1,035
1990	1,354	40.0	2,638	70.7	2,035	60.0	1,096
1992	1,337	39.4	2,781	72.8	2,060	60.6	1,040
1994	1,205	37.4	2,839	72.5	2,019	62.6	1,077

Contributory funds held four-fifths of the assets (at market value) of trustee pension funds. As was true for members, virtually all the assets of public sector trustee pension plans were held by contributory funds; in the private sector, the assets were divided almost equally between contributory and non-contributory funds. Because of this, the asset profile of the contributory funds mirrors that of the public sector funds.

For more information on contributory and non-contributory funds, see Tables 1 to 3 in **Statistical tables**.

## Size of funds

While the number of trustee pension funds has been generally declining since 1986, membership has increased 23%. Membership has not been affected by the drop in funds because the decrease occurred mostly in the smaller funds. The number of funds with less than 50 members peaked at 2,210 in 1986 and was down to 1,651 in 1994 (Table K). Even at their peak, these funds covered less than 1% of the members although they accounted for 58% of all funds. The changes in the number of small funds can be attributed to changing tax policies regarding pension plans for "significant shareholders" and to the administrative requirements imposed by the revised pension regulatory legislation.

Les quatre cinquièmes de l'actif (valeur marchande) des caisses de retraite en fiducie se trouvaient dans des caisses contributives. Comme c'était le cas pour l'effectif, pratiquement tout l'actif des régimes en fiducie du secteur public était détenu dans des caisses contributives alors que dans le secteur privé les caisses contributives et non contributives se partageaient l'actif à peu près à part égale. À cause de cela, le profil de placement des caisses contributives se rapproche étroitement de celui des caisses du secteur public.

Pour plus de données sur les caisses contributives et non contributives, se reporter aux tableaux 1 à 3 des **Tableaux statistiques**.

## Taille de la caisse

Le nombre de caisses de retraite en fiducie a baissé de façon générale depuis 1986 alors que l'effectif augmentait de 23%. L'effectif total n'a pas été affecté par la baisse du nombre de caisses parce que ce sont surtout les petites caisses qui ont disparu: le nombre de caisses de moins de 50 participants avait atteint un sommet de 2 210 en 1986 et avait reculé depuis lors pour s'établir à 1 651 en 1994 (tableau K). Même à leur sommet, ces caisses couvraient moins de 1% des participants quoiqu'elles représentaient 58% du nombre total de caisses. Les variations du nombre de petites caisses peuvent être attribuables aux changements de politiques fiscales à l'égard des régimes destinés aux "actionnaires principaux" et aux exigences administratives imposées par les nouvelles lois sur les régimes de retraite.

**Table K. Number of trusted pension funds and of members, and market value of assets, by membership-size group<sup>1</sup>**

**Tableau K. Nombre de caisses de retraite en fiducie et de participants, et valeur marchande de l'actif, selon le nombre de participants par caisse<sup>1</sup>**

Membership-size group	1984		1986		1988		1990		1992		1994	
Nombre de participants par caisse												
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite												
	%		%		%		%		%		%	
< 10	1,248	33.9	1,511	39.4	1,459	39.4	1,266	37.3	1,309	38.5	1,210	37.6
10 - 49	732	19.9	701	18.3	647	17.5	570	16.8	531	15.6	441	13.7
50 - 99	386	10.5	337	8.8	319	8.6	308	9.1	316	9.3	321	10.0
100 - 199	319	8.7	309	8.1	298	8.1	291	8.6	299	8.8	281	8.7
200 - 499	400	10.9	370	9.7	361	9.8	342	10.1	332	9.8	352	10.9
500 - 999	210	5.7	215	5.6	197	5.3	189	5.6	190	5.6	186	5.8
1,000 and over - et plus:												
1,000 - 9,999	334	9.1	335	8.7	355	9.6	361	10.7	363	10.7	376	11.6
10,000 and over - et plus	55	1.5	55	1.4	59	1.6	62	1.9	57	1.7	57	1.8
Sub-total - Total partiel	389	10.6	390	10.1	414	11.2	423	12.5	420	12.4	433	13.4
Total	3,684	100.0	3,833	100.0	3,695	100.0	3,389	100.0	3,397	100.0	3,224	100.0
Number of members - Nombre de participants (,000)												
	%		%		%		%		%		%	
< 10	3	0.1	4	0.2	4	0.1	3	0.1	3	--	2	--
10 - 49	19	0.6	18	0.6	17	0.5	15	0.4	14	0.4	12	0.3
50 - 99	27	0.9	24	0.8	23	0.7	22	0.6	23	0.6	23	0.6
100 - 199	45	1.4	43	1.4	42	1.2	40	1.1	42	1.1	40	1.0
200 - 499	127	4.1	117	3.7	115	3.4	107	2.9	107	2.8	113	2.9
500 - 999	147	4.7	152	4.8	139	4.1	132	3.5	136	3.6	132	3.4
1,000 and over - et plus:												
1,000 - 9,999	979	31.3	984	30.9	1,000	29.4	1,023	27.4	1,050	27.5	1,039	26.5
10,000 and over - et plus	1,783	37.0	1,839	57.8	2,064	60.7	2,391	64.1	2,446	64.1	2,554	65.2
Sub-total - Total partiel	2,762	88.2	2,823	88.7	3,064	90.1	3,414	91.4	3,496	91.6	3,593	91.7
Total	3,131	100.0	3,181	100.0	3,403	100.0	3,733	100.0	3,822	100.0	3,917	100.0
Gross assets (market value) - Actif brut (valeur marchande) (\$,000,000)												
	%		%		%		%		%		%	
< 10	327	0.3	483	0.3	504	0.3	577	0.3	951	0.3	952	0.3
10 - 49	689	0.7	810	0.6	825	0.5	764	0.4	776	0.3	1,179	0.4
50 - 99	715	0.7	932	0.7	981	0.6	1,100	0.5	1,496	0.6	1,524	0.5
100 - 199	1,262	1.2	1,592	1.1	1,896	1.1	1,993	1.0	2,342	0.9	3,541	1.1
200 - 499	3,525	3.4	4,580	3.2	5,131	3.1	5,064	2.5	6,311	2.5	7,341	2.4
500 - 999	4,527	4.4	6,057	4.2	5,519	3.3	6,090	3.0	7,775	3.1	9,865	3.2
1,000 and over - et plus:												
1,000 - 9,999	32,866	32.0	45,342	31.7	50,757	30.4	57,126	28.0	71,624	28.4	88,638	28.4
10,000 and over - et plus	58,822	57.3	83,054	58.1	101,298	60.7	131,282	64.3	161,308	63.9	198,441	63.7
Sub-total - Total partiel	91,688	89.2	128,396	89.9	152,055	91.1	188,409	92.3	232,932	92.2	287,079	92.1
Total	102,732	100.0	142,850	100.0	166,912	100.0	203,996	100.0	252,583	100.0	311,480	100.0

<sup>1</sup> Prior to 1992, dormant funds were assigned to a membership size-group using inactive members.

<sup>1</sup> Avant 1992, les caisses inactives étaient classifiées selon le nombre de participants inactifs.



Table L. Number of trustee pension funds and of members, and market value of assets, by asset-size group<sup>1</sup>Tableau L. Nombre de caisses de retraite en fiducie et de participants, et valeur marchande de l'actif, selon la taille de l'actif<sup>1</sup>

Asset-size group Taille de l'actif	1984		1986		1988		1990		1992		1994	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite												
	n		n		n		n		n		n	
	%		%		%		%		%		%	
< \$100,000	784	21.3	976	25.5	911	24.7	707	20.9	794	23.4	519	16.1
100,000 - 999,999	1,254	34.0	1,171	30.5	1,104	29.9	996	29.3	865	25.4	862	26.7
1,000,000 - 4,999,999	745	20.2	705	18.4	670	18.1	664	19.6	638	18.8	637	19.8
5,000,000 - 24,999,999	497	13.5	516	13.5	502	13.6	497	14.7	523	15.4	570	17.7
25,000,000 - 99,999,999	234	6.4	256	6.7	289	7.8	292	8.6	313	9.2	334	10.4
\$100,000,000 and over - et plus:												
100,000,000 - 499,999,999	137	3.7	160	4.2	161	4.4	163	4.8	183	5.4	201	6.2
500,000,000 - 999,999,999	16	0.4	27	0.7	35	0.9	39	1.2	40	1.2	49	1.5
1,000,000,000 and over - et plus	17	0.5	22	0.6	23	0.6	31	0.9	41	1.2	52	1.6
Sub-total - Total partiel	170	4.6	209	5.5	219	5.9	233	6.9	264	7.8	302	9.3
Total	3,684	100.0	3,833	100.0	3,695	100.0	3,389	100.0	3,397	100.0	3,224	100.0
Number of members - Nombre de participants (,000)												
	n		n		n		n		n		n	
	%		%		%		%		%		%	
< \$100,000	16	0.5	15	0.5	15	0.4	10	0.3	32	0.9	2	0.1
100,000 - 999,999	47	1.5	38	1.2	29	0.9	28	0.7	17	0.4	19	0.5
1,000,000 - 4,999,999	122	3.9	90	2.8	85	2.5	86	2.3	65	1.7	61	1.6
5,000,000 - 24,999,999	282	9.0	267	8.4	243	7.1	221	5.9	202	5.3	194	5.0
25,000,000 - 99,999,999	447	14.3	382	12.0	405	11.9	418	11.2	368	9.6	366	9.3
\$100,000,000 and over - et plus:												
100,000,000 - 499,999,999	851	27.2	814	25.6	768	22.6	705	18.9	718	18.8	678	17.3
500,000,000 - 999,999,999	495	15.8	326	10.3	480	14.1	500	13.4	441	11.5	392	10.0
1,000,000,000 and over - et plus	870	27.8	1,247	39.2	1,377	40.5	1,765	47.3	1,979	51.8	2,204	56.3
Sub-total - Total partiel	2,216	70.8	2,387	75.1	2,625	77.2	2,970	79.6	3,138	82.1	3,274	83.6
Total	3,131	100.0	3,181	100.0	3,403	100.0	3,733	100.0	3,822	100.0	3,917	100.0
Gross assets (market value) - Actif brut (valeur marchande) (\$,000,000)												
	n		n		n		n		n		n	
	%		%		%		%		%		%	
< \$100,000	21	--	25	--	26	--	22	--	17	--	17	--
100,000 - 999,999	507	0.5	494	0.3	476	0.3	441	0.2	376	0.1	363	0.1
1,000,000 - 4,999,999	1,734	1.7	1,655	1.2	1,606	1.0	1,629	0.8	1,558	0.6	1,571	0.5
5,000,000 - 24,999,999	5,732	5.6	6,358	4.4	6,041	3.6	6,177	3.0	6,408	2.5	6,924	2.2
25,000,000 - 99,999,999	11,353	11.0	12,657	8.9	14,430	8.6	14,942	7.3	16,105	6.4	17,046	5.5
\$100,000,000 and over - et plus:												
100,000,000 - 499,999,999	29,199	28.4	35,977	25.2	36,944	22.1	37,450	18.4	41,761	16.5	44,428	14.3
500,000,000 - 999,999,999	10,039	9.8	17,886	12.5	24,887	14.9	27,829	13.6	27,656	11.0	32,732	10.5
1,000,000,000 and over - et plus	44,148	43.0	67,798	47.5	82,502	49.4	115,505	56.6	158,703	62.8	208,399	66.9
Sub-total - Total partiel	83,386	81.2	121,661	85.2	144,333	86.4	180,784	88.6	228,120	90.3	285,559	91.7
Total	102,732	100.0	142,850	100.0	166,912	100.0	203,996	100.0	252,583	100.0	311,480	100.0

<sup>1</sup> Asset-size group is based on gross assets, market value

Les groupements selon la taille sont fondés sur la valeur marchande de l'actif brut

The number of funds with 1,000 members or more, on the other hand, has been growing from 389 to 433 over the period 1984 to 1994. In 1994, they covered 92% of the active members in trustee pension funds. While public sector funds account for less than 8% of all trustee funds, they represent close to one quarter (22%) of funds with 1,000 or more members.

The number of funds in the different asset-size groups fluctuated considerably between 1984 and 1994 (Table L). The number of funds with less than \$100,000 in assets (market value) more than doubled in the first half of the 1980s, reaching 976 by 1986. Since then, the number has been generally declining, to 529 in 1994. This group includes funds that are in the process of terminating and have little or no assets remaining at the end of the year. The fluctuations in the number of funds of this size are also related to the changing policies for "significant shareholder" plans and to the new administrative requirements imposed by pension legislation.

Almost 97% of the overall 1984 to 1994 growth in total assets occurred in funds with assets of \$100 million and more (market value). These funds held 91% of the total assets in 1994, up from 81% in 1984.

The asset portfolios of the large and small funds differ significantly (Table 9 in **Statistical tables**). Smaller funds tend to hold a high proportion of their assets in pooled vehicles (that is pooled funds of trust companies and investment counsellors, mutual and investment funds). Funds between \$5 million and \$25 million held close to 45% of their assets (at market value) in this form, while funds with assets of \$1 billion or more had only 9% of their assets in pooled vehicles. The larger funds invested greater proportions of their assets directly in bonds, stocks and mortgages than did the smaller funds. Those with assets of between \$100 million and \$1 billion had a larger proportion of their portfolio in stocks than in bonds; the reverse was true for funds with assets of \$5 billion or more, which were almost all in the public sector.

## Type of plan

Various methods are used to calculate retirement benefits and the method used identifies the type of plan<sup>6</sup>. In defined contribution plans, pension benefits vary depending on the contributions accumulated and the

Le nombre de caisses de 1 000 participants et plus, d'autre part, est passé de 389 à 433 entre 1984 et 1994. En 1994, ces grosses caisses couvraient 92% des participants actifs aux caisses de retraite en fiducie. Près du quart (22%) des caisses de 1 000 participants et plus se trouvaient dans le secteur public alors que, dans l'ensemble, moins de 8% des caisses en fiducie appartenait à ce secteur.

Le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'actif a considérablement fluctué de 1984 à 1994 (tableau L). Le nombre de caisses dont l'actif était inférieur à 100 000\$ (valeur marchande) a plus que doublé au cours de la première moitié des années quatre-vingts, se chiffrant à 976 en 1986. Depuis lors, leur nombre a reculé de façon générale et était de 529 en 1994. Ce groupe comprend les caisses sur le point d'être abolies et dont l'actif était nul, ou presque, à la fin de l'exercice. L'augmentation du nombre de caisses de cette taille n'est pas étrangère aux changements de politiques à l'égard des régimes destinés aux "actionnaires principaux" et aux nouvelles exigences administratives des lois en matière de pension.

Près de 97% de la croissance entre 1984 et 1994 de l'actif total a été le fait des caisses de 100 millions\$ et plus (valeur marchande). Ces caisses détenaient 91% de l'actif total en 1994, contre 81% en 1984.

Les portefeuilles des grandes caisses diffèrent sensiblement de ceux des petites (tableau 9 des **Tableaux statistiques**). Les petites caisses détiennent souvent un pourcentage élevé de leur actif en gestion commune (c'est-à-dire les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses mutuelles et de placement et les caisses de conseillers en placement). Les caisses dont l'actif était de 5 à 25 millions\$ détenaient près de 45% de leur actif (valeur marchande) sous cette forme, alors que les caisses dont l'actif était de 1 milliard\$ ou plus en détenaient seulement 9%. Comparativement aux petites caisses, celles de grande taille avaient placé un pourcentage plus élevé de leur actif directement dans les obligations, les actions et les hypothèques. Les caisses ayant un actif entre 100 millions\$ et 1 milliard\$ détenaient une plus grande part de leur actif sous forme d'actions que d'obligations; le contraire était vrai pour les caisses dont l'actif était de 5 milliards\$ et plus, presque toutes du secteur public.

## Genre de régime

On se sert de différentes méthodes pour calculer les prestations de retraite et la méthode utilisée détermine le genre de régime<sup>6</sup>. Dans les régimes à cotisations déterminées, les prestations de retraite varient selon le montant des cotisations accumulées et le

<sup>6</sup> For further information on types of plans, consult *Canada's Retirement Income Programs: A statistical overview* (Catalogue no. 74-507-XPB).

<sup>6</sup> Pour plus de détails sur les genres de régimes, veuillez consulter *Programmes de revenu de retraite au Canada: un aperçu statistique* (n° 74-507-XPB au catalogue).



**Table M. Number, members and assets of trustee pension funds, by type of plan and by sector, 1994****Tableau M. Nombre de caisses et de participants et actif des caisses de retraite en fiducie, selon le genre de régime et le secteur, 1994**

Type of plan	Total		Public sector		Private sector	
Genre de régime			Secteur public		Secteur privé	
Number of funds - Nombre de caisses						
		%		%		%
Defined benefit - Prestations déterminées	2,302	71.4	207	83.1	2,095	70.4
Defined contribution - Cotisations déterminées	767	23.8	30	12.0	737	24.8
Composite and other - Mixte et autre	155	4.8	12	4.8	143	4.8
<b>Total</b>	<b>3,224</b>	<b>100.0</b>	<b>249</b>	<b>100.0</b>	<b>2,975</b>	<b>100.0</b>
Number of members - Nombre de participants (,000)						
		%		%		%
Defined benefit - Prestations déterminées	3,668	93.6	1,932	97.2	1,735	90.0
Defined contribution - Cotisations déterminées	139	3.5	33	1.6	106	5.5
Composite and other - Mixte et autre	110	2.9	23	1.2	88	4.5
<b>Total</b>	<b>3,917</b>	<b>100.0</b>	<b>1,988</b>	<b>100.0</b>	<b>1,929</b>	<b>100.0</b>
Gross assets (market value) - Actif brut (valeur marchande) (\$,000,000)						
		%		%		%
Defined benefit - Prestations déterminées	296,979	95.3	189,090	97.0	107,888	92.7
Defined contribution - Cotisations déterminées	6,733	2.2	2,225	1.1	4,508	3.9
Composite and other - Mixte et autre	7,768	2.5	3,722	1.9	4,046	3.5
<b>Total</b>	<b>311,480</b>	<b>100.0</b>	<b>195,037</b>	<b>100.0</b>	<b>116,443</b>	<b>100.0</b>

return on investment of these monies. In **defined benefit** plans, benefits are established by a formula specified in the plan text. A small number of plans have either a combination of these formulae or have different formulae for different classes of employees.

The majority (71%) of trustee pension funds in existence in 1994 will provide participants with a defined benefit (Table M). These funds covered 94% of trustee plan members and held 95% of the assets (market value). Funds for defined contribution plans, on the other hand, represented 24% of all trustee funds but only a small percentage of the members and assets. Although the defined benefit formula predominated in both public and

rendement des sommes investies. Dans les régimes à **prestations déterminées**, les prestations sont établies selon une formule stipulée dans le texte du régime. Certains régimes, peu nombreux, utilisent une combinaison de formules ou des formules différentes selon les diverses catégories d'employés.

La majorité (71%) des caisses de retraite en fiducie en 1994 étaient générées par des régimes à prestations déterminées (tableau M). Les caisses provenant de ces régimes représentaient 94% des participants et détenaient 95% de l'actif (valeur marchande). Les caisses établies par des régimes à cotisations déterminées représentaient, quant à elles, 24% de toutes les caisses en fiducie, mais seulement un faible pourcentage des participants et de l'actif total. Bien que les caisses des régimes à prestations déterminées

private sector funds, a larger proportion of public sector funds used this formula.

The fact that smaller funds tend to hold a bigger portion of their assets in pooled funds than the larger funds do is reflected in the relatively high proportion held in this form by defined contribution plans, which are mostly small in terms of members and total assets (Table 12 in **Statistical tables**).

prédominaient, tant dans le secteur public que privé, une plus grande proportion des caisses du secteur public utilisait cette formule.

Le fait que, comparativement aux grandes caisses, les petites ont tendance à placer un pourcentage plus élevé de leurs avoirs dans des caisses communes est démontré par la proportion relativement importante de l'actif placé sous cette forme par les caisses des régimes à cotisations déterminées, qui sont pour la plupart de petites caisses en termes du nombre de participants et de l'actif total (tableau 12 des **Tableaux statistiques**).



---

**Statistical tables**

**Tableaux statistiques**





**Table 1**  
**Income and Expenditures**  
**by Contributory Status, 1994**

**Tableau 1**  
**Revenu et dépenses**  
**selon l'état contributif, 1994**

Income and expenditures	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives		Revenu et dépenses
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
<b>INCOME</b>							<b>REVENU</b>
<b>FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:</b>							<b>CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:</b>
Employee contributions	5,305,725	13.8	5,211,145	16.5	94,580	1.4	Cotisations des employés
Employer contributions	8,339,814	21.7	6,011,343	19.1	2,328,471	33.8	Cotisations des employeurs
- Sub-total	13,645,538	35.5	11,222,487	35.6	2,423,051	35.2	- Total partiel
Investment income	16,857,538	43.9	14,084,689	44.7	2,772,850	40.3	Revenu de placements
Net realized profit on sales of	7,080,110	18.4	5,501,024	17.4	1,579,086	22.9	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
Transfers from other pension plans	713,883	1.9	625,467	2.0	88,416	1.3	Transferts d'autres régimes de retraite
Other receipts and gains	120,340	0.3	100,674	0.3	19,667	0.3	Autres recettes ou gains
<b>Total</b>	<b>38,417,406</b>	<b>100.0</b>	<b>31,534,338</b>	<b>100.0</b>	<b>6,883,069</b>	<b>100.0</b>	<b>Total</b>
<b>FUNDS UNDER \$5,000,000:</b>	<b>323,782</b>		<b>140,389</b>		<b>183,393</b>		<b>CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$</b>
<b>Total</b>	<b>38,741,188</b>		<b>31,674,727</b>		<b>7,066,461</b>		<b>Total</b>
<b>EXPENDITURES</b>							<b>DÉPENSES</b>
<b>FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:</b>							<b>CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS</b>
Pension payments out of fund	13,396,315	70.6	10,103,106	69.7	3,293,209	73.4	Versements de rentes puisées dans la caisse
Cost of pensions purchased	201,743	1.1	106,472	0.7	95,271	2.1	Coût des rentes achetées
Cash withdrawals	2,910,891	15.3	2,132,039	14.7	778,853	17.4	Retraits en espèces
Administration costs	756,814	4.0	553,855	3.8	202,959	4.5	Frais d'administration
Net realized loss on sales of	1,046,968	5.5	942,482	6.5	104,487	2.3	Perte subie sur la vente de titres
Refund of surplus in the fund	8,558		8,558	0.1			Remboursement du surplus
Other disbursements and losses	658,077	3.5	648,193	4.5	9,885	0.2	Autres dépenses et pertes
<b>Total</b>	<b>18,979,363</b>	<b>100.0</b>	<b>14,494,702</b>	<b>100.0</b>	<b>4,484,662</b>	<b>100.0</b>	<b>Total</b>
<b>FUNDS UNDER \$5,000,000:</b>	<b>394,507</b>		<b>150,394</b>		<b>244,113</b>		<b>CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$</b>
<b>Total</b>	<b>19,373,869</b>		<b>14,645,095</b>		<b>4,728,775</b>		<b>Total</b>

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

**Table 2**  
**Book Value of Assets**  
**by Contributory Status, 1994**

**Tableau 2**  
**Valeur comptable de l'actif**  
**selon l'état contributif, 1994**

Assets	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives		Éléments d'actifs
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
<b>FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:</b>							<b>CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:</b>
Pooled, mutual and investment funds:							Caisses communes, mutuelles et de placements
- Equity fund (Canadian)	8,759,208	3.0	6,363,377	2.7	2,395,832	4.5	- Actions (canadiennes)
- Bond fund (fixed income)	6,856,153	2.4	5,433,935	2.3	1,422,218	2.7	- Obligations (fonds de revenu fixe)
- Mortgage fund	766,206	0.3	499,073	0.2	267,134	0.5	- Hypothèques
- Real estate fund	1,555,825	0.5	1,233,898	0.5	321,927	0.6	- Biens-fonds
- Money market fund	4,558,235	1.6	4,197,066	1.8	361,170	0.7	- Marché monétaire
- Foreign fund	10,842,216	3.7	8,080,108	3.4	2,762,108	5.2	- Valeurs étrangères
- Other	2,841,463	1.0	1,638,079	0.7	1,203,384	2.3	- Autres
- Sub-total	36,179,303	12.4	27,445,533	11.5	8,733,770	16.3	- Total partiel
<b>Equities:</b>							<b>Actions:</b>
- Canadian common and preferred	70,859,740	24.3	56,309,100	23.7	14,550,640	27.2	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
- Foreign common and preferred	25,123,404	8.6	21,213,667	8.9	3,909,737	7.3	- Ordinaires et privilégiées étrangères
- Sub-total	95,983,143	32.9	77,522,766	32.6	18,460,377	34.5	- Total partiel
<b>Bonds:</b>							<b>Obligations:</b>
- Federal	50,297,550	17.3	37,700,678	15.8	12,596,872	23.6	- Fédérales
- Provincial	46,100,218	15.8	43,392,613	18.2	2,707,606	5.1	- Provinciales
- Municipal	2,826,592	1.0	2,582,531	1.1	244,061	0.5	- Municipales
- Other Canadian (corporate)	14,851,481	5.1	11,143,351	4.7	3,708,130	6.9	- D'autres organismes canadiens
- Foreign	1,411,066	0.5	1,370,639	0.6	40,428	0.1	- D'organismes non canadiens
- Sub-total	115,486,905	39.6	96,189,811	40.4	19,297,095	36.1	- Total partiel
<b>Mortgages:</b>							<b>Hypothèques:</b>
- Residential	4,143,702	1.4	3,769,529	1.6	374,174	0.7	- Résidentiel
- Non-residential	3,310,750	1.1	3,125,050	1.3	185,700	0.3	- Non-résidentiel
- Sub-total	7,454,451	2.6	6,894,579	2.9	559,873	1.0	- Total partiel
<b>Real estate</b>	10,073,461	3.5	8,740,536	3.7	1,332,925	2.5	<b>Biens-fonds</b>
<b>Cash, deposits, short-term:</b>							<b>Encaisse, dépôts, court terme</b>
- Cash, deposits, GICs	3,720,726	1.3	2,996,886	1.3	723,840	1.4	- Encaisse, dépôts, CPG
- Government of Canada t-bills	8,474,290	2.9	6,460,980	2.7	2,013,311	3.8	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
- Foreign short-term investments	707,207	0.2	624,785	0.3	82,422	0.2	- Placements étrangers à court terme
- Other short-term paper	7,308,939	2.5	5,731,223	2.4	1,577,717	3.0	- Autres papiers à court terme
- Sub-total	20,211,160	6.9	15,813,872	6.6	4,397,289	8.2	- Total partiel
<b>Miscellaneous:</b>							<b>Divers:</b>
- Accrued interest and dividends	3,273,614	1.1	2,787,835	1.2	485,780	0.9	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
- Accounts receivable	2,281,754	0.8	2,146,170	0.9	135,585	0.3	- Comptes à recevoir
- Other assets	586,334	0.2	535,653	0.2	50,682	0.1	- Autres éléments d'actif
- Sub-total	6,141,702	2.1	5,469,657	2.3	672,045	1.3	- Total partiel
<b>Gross assets</b>	291,530,122	100.0	238,076,752	100.0	53,453,370	100.0	<b>Actif brut</b>
<b>Less: debts and payables</b>	1,645,506	0.6	1,567,767	0.7	77,739	0.1	<b>Déduire: dettes et montants à payer</b>
<b>Net assets</b>	289,884,617	99.4	236,508,985	99.3	53,375,632	99.9	<b>Actif net</b>
<b>GROSS ASSETS/funds under</b>	1,963,708		873,125		1,090,584		<b>ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$</b>
<b>TOTAL GROSS ASSETS/all funds</b>	293,493,830		238,949,877		54,543,954		<b>ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses</b>

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

**Table 3**  
**Market Value of Assets**  
**by Contributory Status, 1994**

**Tableau 3**  
**Valeur marchande de l'actif**  
**selon l'état contributif, 1994**

Assets	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives		Éléments d'actifs
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
<b>FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:</b>							<b>CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:</b>
Pooled, mutual and investment funds:							Caisses communes, mutuelles et de placements
- Equity fund (Canadian)	9,846,216	3.2	7,154,128	2.8	2,692,089	4.8	- Actions (canadiennes)
- Bond fund (fixed income)	6,918,147	2.2	5,472,177	2.2	1,445,971	2.6	- Obligations (fonds de revenu fixe)
- Mortgage fund	794,273	0.3	497,007	0.2	297,266	0.5	- Hypothèques
- Real estate fund	1,478,730	0.5	1,184,523	0.5	294,207	0.5	- Biens-fonds
- Money market fund	4,567,265	1.5	4,201,409	1.7	365,856	0.6	- Marché monétaire
- Foreign fund	13,352,945	4.3	9,845,978	3.9	3,506,968	6.2	- Valeurs étrangères
- Other	3,021,399	1.0	1,713,828	0.7	1,307,572	2.3	- Autres
- Sub-total	39,978,972	12.9	30,069,047	11.9	9,909,926	17.5	- Total partiel
<b>Equities:</b>							<b>Actions:</b>
- Canadian common and preferred	80,349,571	26.0	63,851,942	25.3	16,497,630	29.1	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
- Foreign common and preferred	30,100,092	9.7	25,198,275	10.0	4,901,817	8.7	- Ordinaires et privilégiées étrangères
- Sub-total	110,449,662	35.7	89,050,216	35.2	21,399,446	37.8	- Total partiel
<b>Bonds:</b>							<b>Obligations:</b>
- Federal	48,622,104	15.7	36,472,753	14.4	12,149,352	21.5	- Fédérales
- Provincial	47,541,223	15.4	44,885,010	17.8	2,656,213	4.7	- Provinciales
- Municipal	2,814,939	0.9	2,573,156	1.0	241,783	0.4	- Municipales
- Other Canadian (corporate)	14,506,476	4.7	10,909,187	4.3	3,597,290	6.4	- D'autres organismes canadiens
- Foreign	1,442,249	0.5	1,400,455	0.6	41,795	0.1	- D'organismes non canadiens
- Sub-total	114,926,990	37.2	96,240,559	38.1	18,686,431	33.0	- Total partiel
<b>Mortgages:</b>							<b>Hypothèques:</b>
- Residential	4,105,337	1.3	3,738,628	1.5	366,709	0.6	- Résidentiel
- Non-residential	3,316,979	1.1	3,140,101	1.2	176,878	0.3	- Non-résidentiel
- Sub-total	7,422,315	2.4	6,878,729	2.7	543,587	1.0	- Total partiel
<b>Real estate</b>	9,298,991	3.0	8,272,727	3.3	1,026,264	1.8	<b>Biens-fonds</b>
<b>Cash, deposits, short-term:</b>							<b>Encaisse, dépôts, court terme</b>
- Cash, deposits, GICs	3,718,234	1.2	2,995,365	1.2	722,870	1.3	- Encaisse, dépôts, CPG
- Government of Canada t-bills	8,476,540	2.7	6,462,487	2.6	2,014,053	3.6	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
- Foreign short-term investments	710,032	0.2	627,073	0.2	82,959	0.1	- Placements étrangers à court terme
- Other short-term paper	7,300,989	2.4	5,726,394	2.3	1,574,596	2.8	- Autres papiers à court terme
- Sub-total	20,205,794	6.5	15,811,318	6.3	4,394,477	7.8	- Total partiel
<b>Miscellaneous:</b>							<b>Divers:</b>
- Accrued interest and dividends	3,273,122	1.1	2,787,388	1.1	485,734	0.9	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
- Accounts receivable	2,270,282	0.7	2,139,849	0.8	130,433	0.2	- Comptes à recevoir
- Other assets	1,524,979	0.5	1,471,204	0.6	53,775	0.1	- Autres éléments d'actif
- Sub-total	7,068,381	2.3	6,398,440	2.5	669,941	1.2	- Total partiel
<b>Gross assets</b>	309,351,103	100.0	252,721,033	100.0	56,630,070	100.0	<b>Actif brut</b>
<b>Less: debts and payables</b>	1,637,953	0.5	1,559,852	0.6	78,102	0.1	<b>Déduire: dettes et montants à payer</b>
<b>Net assets</b>	307,713,150	99.5	251,161,182	99.4	56,551,969	99.9	<b>Actif net</b>
<b>GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000</b>	2,128,994		951,888		1,177,107		<b>ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$</b>
<b>TOTAL GROSS ASSETS/all funds</b>	311,480,096		253,672,920		57,807,176		<b>ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses</b>

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value

Totals may not add due to rounding

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.



**Table 4**  
**Income and Expenditures by Type of Organization, 1994**

Income and expenditures	Total		Municipal government and enterprises		Provincial government and enterprises		Federal government and enterprises		Other public sector	
			Gouvernement municipal et entreprises		Gouvernement provincial et entreprises		Gouvernement fédéral et entreprises		Autre secteur public	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
<b>INCOME</b>										
<b>FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:</b>										
Employee contributions	5,305,725	13.8	1,067,358	18.1	3,143,261	18.2	142,258	10.3	121	14.9
Employer contributions	8,339,814	21.7	1,232,963	20.9	3,069,203	17.8	173,094	12.6	232	28.5
- Sub-total	13,645,538	35.5	2,300,320	39.0	6,212,463	36.1	315,352	22.9	352	43.4
Investment income	16,857,538	43.9	2,575,663	43.7	7,912,507	45.9	681,607	49.4	356	43.9
Net realized profit on sales of securities	7,080,110	18.4	986,270	16.7	2,859,973	16.6	350,768	25.4	105	12.9
Transfers from other pension plans	713,883	1.9	23,526	0.4	193,635	1.1	26,053	1.9		
Other receipts and gains	120,340	0.3	5,863	0.1	53,211	0.3	5,164	0.4		
Total	38,417,406	100.0	5,891,641	100.0	17,231,787	100.0	1,378,943	100.0	812	100.0
<b>FUNDS UNDER \$5,000,000:</b>										
	323,782		5,965		4,726		561		722	
Total	38,741,188		5,897,605		17,236,512		1,379,503		1,534	
<b>EXPENDITURES</b>										
<b>FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:</b>										
Pension payments out of fund	13,396,315	70.6	1,836,492	74.7	4,732,379	68.8	779,382	88.6	5	1.2
Cost of pensions purchased	201,743	1.1	145		42,500	0.6				
Cash withdrawals	2,910,891	15.3	196,283	8.0	775,727	11.3	75,583	8.6	358	86.4
Administration costs	756,814	4.0	88,763	3.6	215,232	3.1	21,046	2.4	52	12.6
Net realized loss on sales of securities	1,046,968	5.5	316,421	12.9	502,621	7.3	991	0.1		
Refund of surplus in the fund	8,558									
Other disbursements and losses	658,077	3.5	19,098	0.8	613,655	8.9	2,702	0.3		
Total	18,979,363	100.0	2,457,199	100.0	6,882,111	100.0	879,701	100.0	414	100.0
<b>FUNDS UNDER \$5,000,000:</b>										
	394,507		6,365		7,063		37		406	
Total	19,373,869		2,463,564		6,889,174		879,738		819	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

**Table 4**  
**Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1994**

Public sector total		Incorporated company		Other private sector		Private sector total		
Secteur public total		Entreprises constituées		Autre secteur privé		Secteur privé total		Revenu et dépenses
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
REVENU								
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:								
4,352,996	17.8	830,572	6.3	122,157	15.6	952,729	6.8	Cotisations des employés
4,475,490	18.3	3,681,968	28.0	182,357	23.4	3,864,324	27.8	Cotisations des employeurs
8,828,486	36.0	4,512,539	34.4	304,513	39.0	4,817,052	34.6	- Total partiel
11,170,131	45.6	5,346,392	40.7	341,016	43.7	5,687,407	40.9	Revenu de placements
4,197,115	17.1	2,774,572	21.1	108,424	13.9	2,882,995	20.7	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
243,214	1.0	445,626	3.4	25,043	3.2	470,669	3.4	Transferts d'autres régimes de retraite
64,237	0.3	54,456	0.4	1,648	0.2	56,103	0.4	Autres recettes ou gains
24,503,182	100.0	13,133,582	100.0	780,643	100.0	13,914,225	100.0	Total
11,972		290,980		20,831		311,810		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
24,515,153		13,424,562		801,473		14,226,035		Total
DÉPENSES								
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:								
7,348,256	71.9	5,878,042	69.4	170,017	57.7	6,048,059	69.0	Versements de rentes puisées dans la caisse
42,644	0.4	154,662	1.8	4,438	1.5	159,100	1.8	Coût des rentes achetées
1,047,949	10.3	1,775,224	21.0	87,718	29.8	1,862,942	21.3	Retraits en espèces
325,092	3.2	408,473	4.8	23,250	7.9	431,723	4.9	Frais d'administration
820,031	8.0	217,696	2.6	9,242	3.1	226,938	2.6	Perte subie sur la vente de titres
		8,558	0.1			8,558	0.1	Remboursement du surplus
635,453	6.2	22,518	0.3	107		22,624	0.3	Autres dépenses et pertes
10,219,423	100.0	8,465,170	100.0	294,771	100.0	8,759,940	100.0	Total
13,870		358,913		21,726		380,638		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
10,233,292		8,824,082		316,496		9,140,578		Total

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

**Table 5**  
**Book Value of Assets by Type of Organization, 1994**

Assets	Total		Municipal government and enterprises		Provincial government and enterprises		Federal government and enterprises		Other public sector	
			Gouvernement municipal et entreprises		Gouvernement provincial et entreprises		Gouvernement fédéral et entreprises		Autres secteur public	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:										
Pooled, mutual and investment funds:										
- Equity fund (Canadian)	8,759,208	3.0	644,139	1.4	3,564,406	2.8	81,986	0.6	2,538	40.7
- Bond fund (fixed income)	6,856,153	2.4	88,139	0.2	4,133,039	3.3	151,152	1.2	2,601	41.7
- Mortgage fund	766,206	0.3	113,341	0.2	137,717	0.1	76,208	0.6	520	8.3
- Real estate fund	1,555,825	0.5	109,279	0.2	784,193	0.6	50,467	0.4		
- Money market fund	4,558,235	1.6	1,751,776	3.8	2,118,217	1.7	845		168	2.7
- Foreign fund	10,842,216	3.7	1,087,715	2.4	4,152,570	3.3	366,540	2.9	287	4.6
- Other	2,841,463	1.0	61,149	0.1	438,574	0.4				
- Sub-total	36,179,303	12.4	3,855,534	8.4	15,328,713	12.2	727,194	5.7	6,112	98.1
Equities:										
- Canadian common and preferred	70,859,740	24.3	11,934,751	26.1	26,653,901	21.3	2,981,485	23.4		
- Foreign common and preferred	25,123,404	8.6	5,313,469	11.6	9,765,530	7.8	1,592,104	12.5		
- Sub-total	95,983,143	32.9	17,248,219	37.8	36,419,431	29.1	4,573,588	35.9		
Bonds:										
- Federal	50,297,550	17.3	8,376,197	18.3	16,434,980	13.1	2,286,364	18.0		
- Provincial	46,100,218	15.8	5,203,550	11.4	33,054,209	26.4	628,926	4.9		
- Municipal	2,826,592	1.0	828,871	1.8	1,099,985	0.9	37,440	0.3		
- Other Canadian (corporate)	14,851,481	5.1	1,301,769	2.9	4,637,698	3.7	1,439,866	11.3		
- Foreign	1,411,066	0.5	455,303	1.0	802,143	0.6	2,421			
- Sub-total	115,486,905	39.6	16,165,687	35.4	56,029,012	44.8	4,395,016	34.5		
Mortgages:										
- Residential	4,143,702	1.4	1,153,024	2.5	1,505,404	1.2	279,672	2.2		
- Non-residential	3,310,750	1.1	1,059,499	2.3	605,566	0.5	154,313	1.2		
- Sub-total	7,454,451	2.6	2,212,523	4.8	2,110,970	1.7	433,985	3.4		
Real estate	10,073,461	3.5	2,846,432	6.2	3,777,171	3.0	1,003,337	7.9		
Cash, deposits, short-term:										
- Cash, deposits, GICs	3,720,726	1.3	805,680	1.8	1,653,058	1.3	45,648	0.4	97	1.5
- Government of Canada t-bills	8,474,290	2.9	421,201	0.9	3,423,942	2.7	528,642	4.2		
- Foreign short-term investments	707,207	0.2	119,778	0.3	211,492	0.2	227,136	1.8		
- Other short-term paper	7,308,939	2.5	910,047	2.0	2,664,681	2.1	597,782	4.7		
- Sub-total	20,211,160	6.9	2,256,704	4.9	7,953,172	6.4	1,399,206	11.0	97	1.5
Miscellaneous:										
- Accrued interest and dividends	3,273,614	1.1	443,515	1.0	1,718,696	1.4	116,089	0.9		
- Accounts receivable	2,281,754	0.8	296,853	0.7	1,658,461	1.3	87,716	0.7	24	0.4
- Other assets	586,334	0.2	341,054	0.7	183,679	0.1	1,261			
- Sub-total	6,141,702	2.1	1,081,422	2.4	3,560,835	2.8	205,065	1.6	24	0.4
Gross assets	291,530,122	100.0	45,666,518	100.0	125,179,301	100.0	12,737,390	100.0	6,231	100.0
Less: debts and payables	1,645,506	0.6	258,782	0.6	1,003,597	0.8	108,665	0.9	85	1.4
Net assets	289,884,617	99.4	45,407,737	99.4	124,175,704	99.2	12,628,725	99.1	6,147	98.6
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	1,963,708		40,118		27,274		3,602		3,790	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	293,493,830		45,706,636		125,206,575		12,740,992		10,020	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.



Tableau 5

Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1994

Public sector total		Incorporated company		Other private sector		Private sector total		
Secteur public total		Entreprises constituées		Autre secteur privé		Secteur privé total		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS								
Caisses communes, mutuelles et de placements								
4,293,066	2.3	4,322,352	4.2	143,791	2.3	4,466,142	4.1	- Actions (canadiennes)
4,374,930	2.4	2,411,339	2.4	69,885	1.1	2,481,224	2.3	- Obligations (fonds de revenu fixe)
327,785	0.2	400,420	0.4	38,003	0.6	438,422	0.4	- Hypothèques
943,938	0.5	530,196	0.5	81,692	1.3	611,887	0.6	- Biens-fonds
3,871,003	2.1	672,843	0.7	14,389	0.2	687,232	0.6	- Marché monétaire
5,607,110	3.1	5,047,024	5.0	188,083	3.0	5,235,106	4.9	- Valeurs étrangères
499,723	0.3	2,220,204	2.2	121,537	2.0	2,341,741	2.2	- Autres
19,917,552	10.8	15,604,375	15.3	657,377	10.6	16,261,752	15.1	- Total partiel
Actions:								
41,570,137	22.6	27,670,615	27.2	1,618,989	26.1	29,289,603	27.1	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
16,671,101	9.1	7,892,110	7.8	560,193	9.0	8,452,303	7.8	- Ordinaires et privilégiées étrangères
58,241,237	31.7	35,562,725	35.0	2,179,181	35.2	37,741,906	35.0	- Total partiel
Obligations:								
27,097,540	14.8	22,055,904	21.7	1,144,107	18.5	23,200,011	21.5	- Fédérales
38,886,684	21.2	6,652,604	6.5	560,931	9.1	7,213,535	6.7	- Provinciales
1,966,295	1.1	539,542	0.5	320,756	5.2	860,297	0.8	- Municipales
7,379,331	4.0	6,857,144	6.7	615,007	9.9	7,472,150	6.9	- D'autres organismes canadiens
1,259,866	0.7	141,424	0.1	9,776	0.2	151,200	0.1	- D'organismes non canadiens
76,589,715	41.7	36,246,616	35.6	2,650,575	42.8	38,897,191	36.0	- Total partiel
Hypothèques:								
2,938,100	1.6	1,004,628	1.0	200,976	3.2	1,205,603	1.1	- Résidentiel
1,819,377	1.0	1,469,264	1.4	22,110	0.4	1,491,373	1.4	- Non-résidentiel
4,757,476	2.6	2,473,891	2.4	223,085	3.6	2,696,975	2.5	- Total partiel
7,626,939	4.2	2,393,561	2.4	52,961	0.9	2,446,522	2.3	- Biens-fonds
Encaisse, dépôts, court terme								
2,504,480	1.4	1,158,712	1.1	57,535	0.9	1,216,246	1.1	- Encaisse, dépôts, CPG
4,373,785	2.4	4,009,363	3.9	91,144	1.5	4,100,506	3.8	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
558,405	0.3	148,802	0.1			148,802	0.1	- Placements étrangers à court terme
4,172,509	2.3	2,942,275	2.9	194,156	3.1	3,136,431	2.9	- Autres papiers à court terme
11,609,177	6.3	8,259,151	8.1	342,833	5.5	8,601,984	8.0	- Total partiel
Divers								
2,278,299	1.2	926,181	0.9	69,136	1.1	995,316	0.9	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
2,043,054	1.1	218,825	0.2	19,877	0.3	238,701	0.2	- Comptes à recevoir
525,993	0.3	59,761	0.1	581		60,342	0.1	- Autres éléments d'actif
4,847,344	2.6	1,204,766	1.2	89,592	1.4	1,294,358	1.2	- Total partiel
183,589,438	100.0	101,745,083	100.0	6,195,602	100.0	107,940,685	100.0	Actif brut
1,371,127	0.7	261,034	0.3	13,346	0.2	274,379	0.3	Déduire: dettes et montants à payer
182,218,311	99.3	101,484,050	99.7	6,182,257	99.8	107,666,306	99.7	Actif net
74,783		1,730,977		157,950		1,888,926		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
183,664,221		103,476,059		6,353,551		109,829,610		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égalé pas le total dû à l'arrondissement

**Table 6**  
**Market Value of Assets by Type of Organization, 1994**

Assets	Total		Municipal government and enterprises		Provincial government and enterprises		Federal government and enterprises		Other public sector	
			Gouvernement municipal et entreprises		Gouvernement provincial et entreprises		Gouvernement fédéral et entreprises		Autre secteur public	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
<b>FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:</b>										
<b>Pooled, mutual and investment funds:</b>										
- Equity fund (Canadian)	9,846,216	3.2	656,416	1.4	4,091,508	3.1	86,351	0.6	2,768	43.0
- Bond fund (fixed income)	6,918,147	2.2	86,571	0.2	4,206,095	3.1	149,041	1.1	2,556	39.7
- Mortgage fund	794,273	0.3	112,442	0.2	135,792	0.1	88,657	0.7	508	7.9
- Real estate fund	1,478,730	0.5	114,056	0.2	750,108	0.6	45,083	0.3		
- Money market fund	4,567,265	1.5	1,753,294	3.7	2,118,776	1.6	845		168	2.6
- Foreign fund	13,352,945	4.3	1,264,577	2.6	5,002,115	3.7	458,809	3.4	317	4.9
- Other	3,021,399	1.0	64,969	0.1	436,324	0.3				
- Sub-total	39,978,972	12.9	4,052,321	8.5	16,740,713	12.5	828,783	6.1	6,314	98.1
<b>Equities:</b>										
- Canadian common and preferred	80,349,571	26.0	13,462,779	28.1	30,255,292	22.7	3,379,630	25.0		
- Foreign common and preferred	30,100,092	9.7	6,393,458	13.4	11,259,864	8.4	2,061,877	15.2		
- Sub-total	110,449,662	35.7	19,856,237	41.5	41,515,156	31.1	5,441,506	40.2		
<b>Bonds:</b>										
- Federal	48,622,104	15.7	8,035,481	16.8	15,937,006	11.9	2,150,089	15.9		
- Provincial	47,541,223	15.4	5,215,267	10.9	34,646,970	25.9	583,957	4.3		
- Municipal	2,814,939	0.9	821,386	1.7	1,099,866	0.8	39,384	0.3		
- Other Canadian (corporate)	14,506,476	4.7	1,283,776	2.7	4,564,332	3.4	1,415,100	10.5		
- Foreign	1,442,249	0.5	460,623	1.0	816,926	0.6	2,353			
- Sub-total	114,926,990	37.2	15,816,532	33.0	57,065,097	42.7	4,190,880	31.0		
<b>Mortgages:</b>										
- Residential	4,105,337	1.3	1,164,202	2.4	1,477,337	1.1	273,738	2.0		
- Non-residential	3,316,979	1.1	1,074,720	2.2	604,447	0.5	158,430	1.2		
- Sub-total	7,422,315	2.4	2,238,921	4.7	2,081,783	1.6	432,168	3.2		
<b>Real estate</b>										
	9,298,991	3.0	2,589,322	5.4	3,666,928	2.7	1,033,958	7.6		
<b>Cash, deposits, short-term:</b>										
- Cash, deposits, GICs	3,718,234	1.2	805,291	1.7	1,652,534	1.2	45,622	0.3	97	1.5
- Government of Canada t-bills	8,476,540	2.7	421,254	0.9	3,424,846	2.6	528,713	3.9		
- Foreign short-term investments	710,032	0.2	119,799	0.3	210,338	0.2	230,146	1.7		
- Other short-term paper	7,300,989	2.4	909,759	1.9	2,677,273	2.0	598,825	4.4		
- Sub-total	20,205,794	6.5	2,256,102	4.7	7,964,990	6.0	1,403,305	10.4	97	1.5
<b>Miscellaneous:</b>										
- Accrued interest and dividends receivable	3,273,122	1.1	443,505	0.9	1,718,716	1.3	116,089	0.9		
- Accounts receivable	2,270,282	0.7	296,630	0.6	1,653,734	1.2	87,652	0.6	24	0.4
- Other assets	1,524,979	0.5	333,857	0.7	1,126,181	0.8	1,261			
- Sub-total	7,068,381	2.3	1,073,991	2.2	4,498,630	3.4	205,001	1.5	24	0.4
<b>Gross assets</b>	<b>309,351,103</b>	<b>100.0</b>	<b>47,883,423</b>	<b>100.0</b>	<b>133,533,295</b>	<b>100.0</b>	<b>13,535,598</b>	<b>100.0</b>	<b>6,434</b>	<b>100.0</b>
<b>Less: debts and payables</b>	<b>1,637,953</b>	<b>0.5</b>	<b>258,659</b>	<b>0.5</b>	<b>1,004,142</b>	<b>0.8</b>	<b>108,681</b>	<b>0.8</b>	<b>85</b>	<b>1.3</b>
<b>Net assets</b>	<b>307,713,150</b>	<b>99.5</b>	<b>47,624,764</b>	<b>99.5</b>	<b>132,529,154</b>	<b>99.2</b>	<b>13,426,917</b>	<b>99.2</b>	<b>6,350</b>	<b>98.7</b>
<b>GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000</b>	<b>2,128,994</b>		<b>42,814</b>		<b>28,202</b>		<b>3,908</b>		<b>3,796</b>	
<b>TOTAL GROSS ASSETS/all funds</b>	<b>311,480,096</b>		<b>47,926,236</b>		<b>133,561,497</b>		<b>13,539,506</b>		<b>10,229</b>	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

**Tableau 6**  
**Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1994**

Public sector total		Incorporated company		Other private sector		Private sector total		Éléments d'actifs
Secteur public total		Entreprises constituées		Autre secteur privé		Secteur privé total		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
4,837,041	2.5	4,857,468	4.5	151,708	2.4	5,009,176	4.4	CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
4,444,261	2.3	2,404,282	2.2	69,605	1.1	2,473,887	2.2	Caisses communes, mutuelles et de placements
337,396	0.2	419,071	0.4	37,806	0.6	456,877	0.4	- Actions (canadiennes)
909,246	0.5	488,661	0.5	80,824	1.3	569,485	0.5	- Obligations (fonds de revenu fixe)
3,873,080	2.0	679,789	0.6	14,397	0.2	694,185	0.6	- Hypothèques
6,725,816	3.4	6,403,846	5.9	223,284	3.5	6,627,130	5.8	- Biens-fonds
501,293	0.3	2,392,492	2.2	127,615	2.0	2,520,107	2.2	- Marché monétaire
21,628,130	11.1	17,645,608	16.3	705,235	11.0	18,350,843	16.0	- Valeurs étrangères
								- Autres
								- Total partiel
47,097,700	24.2	31,461,500	29.1	1,790,371	27.9	33,251,871	29.1	Actions:
19,715,198	10.1	9,748,511	9.0	636,383	9.9	10,384,894	9.1	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
66,812,898	34.3	41,210,011	38.2	2,426,754	37.8	43,636,764	38.1	- Ordinaires et privilégiées étrangères
								- Total partiel
26,122,575	13.4	21,389,722	19.8	1,109,808	17.3	22,499,530	19.7	Obligations:
40,446,193	20.7	6,541,321	6.1	553,709	8.6	7,095,030	6.2	- Fédérales
1,960,635	1.0	533,991	0.5	320,315	5.0	854,305	0.7	- Provinciales
7,263,206	3.7	6,651,942	6.2	591,329	9.2	7,243,270	6.3	- Municipales
1,279,902	0.7	152,492	0.1	9,857	0.2	162,348	0.1	- D'autres organismes canadiens
77,072,508	39.5	35,269,467	32.7	2,585,015	40.3	37,854,482	33.1	- D'organismes non canadiens
								- Total partiel
2,915,276	1.5	990,826	0.9	199,235	3.1	1,190,061	1.0	Hypothèques:
1,837,596	0.9	1,457,271	1.3	22,114	0.3	1,479,384	1.3	- Résidentiel
4,752,871	2.4	2,448,096	2.3	221,349	3.4	2,669,444	2.3	- Non-résidentiel
7,290,207	3.7	1,958,507	1.8	50,278	0.8	2,008,785	1.8	- Total partiel
								Biens-fonds
2,503,543	1.3	1,157,179	1.1	57,514	0.9	1,214,692	1.1	Encaisse, dépôts, court terme
4,374,812	2.2	4,010,522	3.7	91,208	1.4	4,101,729	3.6	- Encaisse, dépôts, CPG
560,282	0.3	149,750	0.1			149,750	0.1	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
4,185,857	2.1	2,922,120	2.7	193,014	3.0	3,115,133	2.7	- Placements étrangers à court terme
11,624,492	6.0	8,239,570	7.6	341,734	5.3	8,581,303	7.5	- Autres papiers à court terme
								- Total partiel
2,278,309	1.2	925,691	0.9	69,123	1.1	994,813	0.9	Divers:
2,038,039	1.0	212,442	0.2	19,802	0.3	232,243	0.2	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
1,461,298	0.7	63,100	0.1	582		63,681	0.1	- Comptes à recevoir
5,777,645	3.0	1,201,232	1.1	89,506	1.4	1,290,737	1.1	- Autres éléments d'actif
								- Total partiel
194,958,749	100.0	107,972,487	100.0	6,419,868	100.0	114,392,355	100.0	Actif brut
1,371,566	0.7	253,263	0.2	13,126	0.2	266,388	0.2	Déduire: dettes et montants à payer
193,587,183	99.3	107,719,225	99.8	6,406,743	99.8	114,125,967	99.8	Actif net
78,718		1,883,086		167,190		2,050,276		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
195,037,466		109,855,573		6,587,058		116,442,630		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.



**Table 7**  
**Income and Expenditures by Asset Size-group, 1994**

Income and expenditures	Total		\$5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 - 499,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
<b>INCOME</b>								
<b>FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:</b>								
Employee contributions	5,305,725	13.8	90,258	9.7	186,502	8.9	435,491	8.2
Employer contributions	8,339,814	21.7	248,644	26.7	592,391	28.3	1,325,407	25.0
- Sub-total	13,645,538	35.5	338,901	36.4	778,893	37.2	1,760,898	33.2
Investment income	16,857,538	43.9	369,676	39.7	853,930	40.8	2,196,510	41.4
Net realized profit on sales of securities	7,080,110	18.4	149,265	16.0	396,628	18.9	1,284,252	24.2
Transfers from other pension plans	713,883	1.9	69,733	7.5	54,579	2.6	23,900	0.5
Other receipts and gains	120,340	0.3	2,431	0.3	9,219	0.4	38,052	0.7
Total	38,417,406	100.0	930,004	100.0	2,093,246	100.0	5,303,610	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:	323,782							
Total	38,741,188		930,004		2,093,246		5,303,610	
<b>EXPENDITURES</b>								
<b>FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:</b>								
Pension payments out of fund	13,396,315	70.6	275,345	42.2	757,921	56.0	2,127,521	66.8
Cost of pensions purchased	201,743	1.1	54,686	8.4	51,511	3.8	62,928	2.0
Cash withdrawals	2,910,891	15.3	240,958	37.0	376,083	27.8	704,097	22.1
Administration costs	756,814	4.0	55,620	8.5	102,556	7.6	171,879	5.4
Net realized loss on sales of securities	1,046,968	5.5	23,660	3.6	46,626	3.4	104,023	3.3
Refund of surplus in the fund	8,558				8,281	0.6		
Other disbursements and losses	658,077	3.5	1,717	0.3	9,820	0.7	13,962	0.4
Total	18,979,363	100.0	651,983	100.0	1,352,794	100.0	3,184,408	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:	394,507							
Total	19,373,869		651,983		1,352,794		3,184,408	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

**Tableau 7**  
**Revenu et dépenses selon l'importance des caisses, 1994**

\$500,000,000 - 999,999,999		\$1,000,000,000 - 4,999,999,999		\$5,000,000,000 - 9,999,999,999		\$10,000,000,000 +		Revenu et dépenses
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
REVENU								
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS								
567,952	13.1	1,305,990	13.3	723,543	13.4	1,995,991	18.9	Cotisations des employés
1,109,466	25.6	2,850,162	29.0	865,124	16.0	1,348,621	12.8	Cotisations des employeurs
1,677,417	38.7	4,156,151	42.3	1,588,667	29.5	3,344,612	31.7	- Total partiel
1,568,116	36.2	4,394,382	44.7	2,467,531	45.8	5,007,397	47.5	Revenu de placements
706,545	16.3	1,150,700	11.7	1,295,144	24.0	2,097,578	19.9	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
367,359	8.5	81,080	0.8	24,425	0.5	92,810	0.9	Transferts d'autres régimes de retraite
15,271	0.4	39,071	0.4	14,965	0.3	1,336		Autres recettes ou gains
4,334,706	100.0	9,821,383	100.0	5,390,730	100.0	10,543,730	100.0	Total
4,334,706		9,821,383		5,390,730		10,543,730		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
								Total
DÉPENSES								
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS								
1,818,718	69.1	4,213,772	78.4	1,834,098	73.2	2,368,944	72.3	Versements de rentes puisées dans la caisse
11,620	0.4	21,001	0.4					Coût des rentes achetées
492,968	18.7	449,236	8.4	431,013	17.2	216,539	6.6	Retraits en espèces
95,858	3.6	168,332	3.1	47,137	1.9	115,434	3.5	Frais d'administration
208,657	7.9	493,694	9.2	170,311	6.8			Perte subie sur la vente de titres
277								Remboursement du surplus
5,408	0.2	27,708	0.5	21,682	0.9	577,785	17.6	Autres dépenses et pertes
2,633,503	100.0	5,373,740	100.0	2,504,238	100.0	3,278,700	100.0	Total
2,633,503		5,373,740		2,504,238		3,278,700		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
								Total

Notes La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

**Table 8**  
**Book Value of Assets by Asset Size-group, 1994**

Assets	Total		\$5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 - 499,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
<b>FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:</b>								
Pooled, mutual and investment funds:								
- Equity fund (Canadian)	8,759,208	3.0	952,076	14.0	1,339,522	7.9	2,200,563	5.1
- Bond fund (fixed income)	6,856,153	2.4	646,602	9.5	639,994	3.8	1,209,775	2.8
- Mortgage fund	766,206	0.3	78,289	1.2	158,112	0.9	246,778	0.6
- Real estate fund	1,555,825	0.5	12,557	0.2	58,222	0.3	391,931	0.9
- Money market fund	4,558,235	1.6	133,173	2.0	148,645	0.9	419,494	1.0
- Foreign fund	10,842,216	3.7	269,358	4.0	897,327	5.3	3,209,264	7.5
- Other	2,841,463	1.0	825,209	12.1	913,310	5.4	668,819	1.6
- Sub-total	36,179,303	12.4	2,917,261	42.9	4,155,129	24.4	8,346,621	19.4
Equities:								
- Canadian common and preferred	70,859,740	24.3	1,243,671	18.3	4,387,720	25.8	11,969,520	27.8
- Foreign common and preferred	25,123,404	8.6	200,943	3.0	718,684	4.2	2,607,546	6.1
- Sub-total	95,983,143	32.9	1,444,613	21.2	5,106,403	30.0	14,577,065	33.9
Bonds:								
- Federal	50,297,550	17.3	806,852	11.9	3,431,598	20.2	9,430,416	21.9
- Provincial	46,100,218	15.8	324,015	4.8	1,060,511	6.2	2,584,026	6.0
- Municipal	2,826,592	1.0	98,549	1.4	174,971	1.0	601,447	1.4
- Other Canadian (corporate)	14,851,481	5.1	376,174	5.5	1,291,134	7.6	3,010,052	7.0
- Foreign	1,411,066	0.5	14,488	0.2	36,874	0.2	40,648	0.1
- Sub-total	115,486,905	39.6	1,620,076	23.8	5,995,086	35.2	15,666,586	36.4
Mortgages:								
- Residential	4,143,702	1.4	22,948	0.3	40,205	0.2	283,660	0.7
- Non-residential	3,310,750	1.1	12,690	0.2	44,671	0.3	163,914	0.4
- Sub-total	7,454,451	2.6	35,638	0.5	84,876	0.5	447,574	1.0
Real estate	10,073,461	3.5	21,854	0.3	85,896	0.5	426,650	1.0
Cash, deposits, short-term:								
- Cash, deposits, GICs	3,720,726	1.3	256,552	3.8	310,447	1.8	489,777	1.1
- Government of Canada t-bills	8,474,290	2.9	193,048	2.8	530,195	3.1	1,690,554	3.9
- Foreign short-term investments	707,207	0.2	1,522		6,370		54,336	0.1
- Other short-term paper	7,308,939	2.5	197,891	2.9	522,646	3.1	857,458	2.0
- Sub-total	20,211,160	6.9	649,011	9.5	1,369,656	8.1	3,092,124	7.2
Miscellaneous:								
- Accrued interest and dividends receivable	3,273,614	1.1	70,752	1.0	158,082	0.9	372,627	0.9
- Accounts receivable	2,281,754	0.8	22,154	0.3	40,628	0.2	87,041	0.2
- Other assets	586,334	0.2	21,704	0.3	14,451	0.1	12,830	
- Sub-total	6,141,702	2.1	114,610	1.7	213,161	1.3	472,497	1.1
Gross assets	291,530,122	100.0	6,803,061	100.0	17,010,204	100.0	43,029,114	100.0
Less: debts and payables	1,645,506	0.6	26,383	0.4	60,922	0.4	73,515	0.2
Net assets	289,884,617	99.4	6,776,678	99.6	16,949,283	99.6	42,955,599	99.8
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	1,963,708							
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	293,493,830		6,803,061		17,010,204		43,029,114	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.



Tableau 8

Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses, 1994

\$500,000,000 - 999,999,999		\$1,000,000,000 - 4,999,999,999		\$5,000,000,000 - 9,999,999,999		\$10,000,000,000 +		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
621,968	2.1	2,549,119	3.3	1,095,963	2.7			CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS
572,530	1.9	610,716	0.8	3,176,538	7.8			Caisses communes, mutuelles et de placements
177,018	0.6	95,512	0.1	10,501				- Actions (canadiennes)
265,279	0.9	627,280	0.8	200,558	0.5			- Obligations (fonds de revenu fixe)
105,878	0.4	643,175	0.8	3,107,873	7.7			- Hypothèques
2,097,014	7.1	2,486,979	3.2	1,882,275	4.6			- Biens-fonds
307,636	1.0	66,491	0.1			60,001	0.1	- Marché monétaire
4,147,320	14.1	7,079,270	9.0	9,473,704	23.3	60,001	0.1	- Valeurs étrangères
								- Autres
								- Total partiel
7,787,631	26.5	19,174,100	24.5	7,104,863	17.5	19,192,238	25.1	Actions:
2,219,430	7.5	8,290,463	10.6	2,909,564	7.2	8,176,778	10.7	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
10,007,061	34.0	27,464,562	35.1	10,014,427	24.7	27,369,015	35.8	- Ordinaires et privilégiées étrangères
								- Total partiel
6,537,426	22.2	16,623,244	21.2	8,236,069	20.3	5,231,949	6.8	Obligations:
1,885,281	6.4	9,312,730	11.9	3,078,515	7.6	27,855,143	36.5	- Fédérales
190,677	0.6	1,173,804	1.5	325,605	0.8	261,543	0.3	- Provinciales
2,607,379	8.9	4,160,792	5.3	2,917,936	7.2	488,017	0.6	- Municipales
21,757	0.1	443,124	0.6	77,406	0.2	776,773	1.0	- D'autres organismes canadiens
11,242,518	38.2	31,713,692	40.5	14,635,528	36.0	34,613,422	45.3	- D'organismes non canadiens
								- Total partiel
475,983	1.6	1,937,625	2.5	573,898	1.4	809,385	1.1	Hypothèques:
325,029	1.1	1,260,992	1.6	255,331	0.6	1,248,126	1.6	- Résidentiel
801,011	2.7	3,198,617	4.1	829,229	2.0	2,057,510	2.7	- Non-résidentiel
715,653	2.4	2,515,046	3.2	1,973,344	4.9	4,335,020	5.7	- Total partiel
								Biens-fonds
329,458	1.1	1,178,590	1.5	225,846	0.6	930,059	1.2	Encaisse, dépôts, court terme
777,657	2.6	2,113,784	2.7	1,156,549	2.8	2,012,507	2.6	- Encaisse, dépôts, CPG
40,896	0.1	178,802	0.2	264,303	0.7	160,982	0.2	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
979,764	3.3	1,640,280	2.1	1,329,128	3.3	1,781,774	2.3	- Placements étrangers à court terme
2,127,773	7.2	5,111,454	6.5	2,975,825	7.3	4,885,320	6.4	- Autres papiers à court terme
								- Total partiel
231,501	0.8	770,950	1.0	417,712	1.0	1,251,992	1.6	Divers:
134,598	0.5	368,211	0.5	158,557	0.4	1,470,568	1.9	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
21,193	0.1	20,186		129,904	0.3	366,070	0.5	- Comptes à recevoir
387,291	1.3	1,159,347	1.5	706,171	1.7	3,088,629	4.0	- Autres éléments d'actif
								- Total partiel
29,428,623	100.0	78,241,985	100.0	40,608,225	100.0	76,408,913	100.0	Actif brut
110,449	0.4	319,486	0.4	119,338	0.3	935,416	1.2	Déduire: dettes et montants à payer
29,318,175	99.6	77,922,499	99.6	40,488,887	99.7	75,473,498	98.8	Actif net
								ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
29,428,623		78,241,985		40,608,225		76,408,913		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

**Table 9**  
**Market Value of Assets by Asset Size-group<sup>1</sup>, 1994**

Assets	Total		\$5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 - 499,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
<b>FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:</b>								
Pooled, mutual and investment funds:								
- Equity fund (Canadian)	9,846,216	3.2	998,204	14.8	1,419,075	8.3	2,426,262	5.5
- Bond fund (fixed income)	6,918,147	2.2	609,876	9.0	661,892	3.9	1,200,778	2.7
- Mortgage fund	794,273	0.3	78,328	1.2	158,368	0.9	264,959	0.6
- Real estate fund	1,478,730	0.5	11,643	0.2	51,797	0.3	350,037	0.8
- Money market fund	4,567,265	1.5	123,821	1.8	148,346	0.9	391,453	0.9
- Foreign fund	13,352,945	4.3	308,111	4.6	1,064,927	6.2	4,004,273	9.0
- Other	3,021,399	1.0	869,017	12.9	1,016,458	6.0	674,305	1.5
- Sub-total	39,978,972	12.9	2,998,997	44.5	4,520,861	26.5	9,312,063	21.0
Equities:								
- Canadian common and preferred	80,349,571	26.0	1,282,764	19.0	4,538,658	26.6	13,050,111	29.4
- Foreign common and preferred	30,100,092	9.7	203,301	3.0	770,500	4.5	3,020,735	6.8
- Sub-total	110,449,662	35.7	1,486,065	22.0	5,309,158	31.1	16,070,845	36.2
Bonds:								
- Federal	48,622,104	15.7	725,717	10.8	3,149,037	18.5	8,882,610	20.0
- Provincial	47,541,223	15.4	309,986	4.6	969,096	5.7	2,384,352	5.4
- Municipal	2,814,939	0.9	86,331	1.3	175,418	1.0	603,046	1.4
- Other Canadian (corporate)	14,506,476	4.7	330,814	4.9	1,202,053	7.1	2,954,896	6.7
- Foreign	1,442,249	0.5	14,538	0.2	35,574	0.2	41,023	0.1
- Sub-total	114,926,990	37.2	1,467,384	21.8	5,531,175	32.4	14,865,924	33.5
Mortgages:								
- Residential	4,105,337	1.3	22,179	0.3	34,128	0.2	272,603	0.6
- Non-residential	3,316,979	1.1	12,168	0.2	44,563	0.3	163,062	0.4
- Sub-total	7,422,315	2.4	34,346	0.5	78,691	0.5	435,665	1.0
Real estate								
	9,298,991	3.0	20,887	0.3	65,950	0.4	408,319	0.9
Cash, deposits, short-term:								
- Cash, deposits, GICs	3,718,234	1.2	251,757	3.7	305,460	1.8	402,615	0.9
- Government of Canada t-bills	8,476,540	2.7	182,270	2.7	517,241	3.0	1,635,791	3.7
- Foreign short-term investments	710,032	0.2	1,564		6,372		39,020	0.1
- Other short-term paper	7,300,989	2.4	192,143	2.8	505,131	3.0	802,682	1.8
- Sub-total	20,205,794	6.5	627,733	9.3	1,334,203	7.8	2,880,106	6.5
Miscellaneous:								
- Accrued interest and dividends receivable	3,273,122	1.1	65,500	1.0	151,654	0.9	359,407	0.8
- Accounts receivable	2,270,282	0.7	21,088	0.3	38,403	0.2	79,296	0.2
- Other assets	1,524,979	0.5	24,065	0.4	16,091	0.1	16,608	
- Sub-total	7,068,381	2.3	110,653	1.6	206,148	1.2	455,310	1.0
<b>Gross assets</b>	<b>309,351,103</b>	<b>100.0</b>	<b>6,746,062</b>	<b>100.0</b>	<b>17,046,182</b>	<b>100.0</b>	<b>44,428,229</b>	<b>100.0</b>
<b>Less: debts and payables</b>	<b>1,637,953</b>	<b>0.5</b>	<b>25,207</b>	<b>0.4</b>	<b>50,285</b>	<b>0.3</b>	<b>80,716</b>	<b>0.2</b>
<b>Net assets</b>	<b>307,713,150</b>	<b>99.5</b>	<b>6,720,855</b>	<b>99.6</b>	<b>16,995,897</b>	<b>99.7</b>	<b>44,347,513</b>	<b>99.8</b>
<b>GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000</b>	<b>2,128,994</b>							
<b>TOTAL GROSS ASSETS/all funds</b>	<b>311,480,096</b>		<b>6,746,062</b>		<b>17,046,182</b>		<b>44,428,229</b>	

<sup>1</sup> Asset size-group is based on gross market value.

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 9  
Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses<sup>1</sup>, 1994

\$500,000,000 - 999,999,999		\$1,000,000,000 - 4,999,999,999		\$5,000,000,000 - 9,999,999,999		\$10,000,000,000 +		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS.								
Caisses communes, mutuelles et de placements								
895,550	2.7	1,113,037	1.5	2,994,090	5.6			- Actions (canadiennes)
586,160	1.8	316,022	0.4	3,543,421	6.7			- Obligations (fonds de revenu fixe)
190,180	0.6	93,158	0.1	9,284				- Hypothèques
262,777	0.8	203,834	0.3	598,644	1.1			- Biens-fonds
150,516	0.5	121,461	0.2	3,631,672	6.8			- Marché monétaire
2,767,273	8.5	2,507,395	3.4	2,700,969	5.1			- Valeurs étrangères
336,167	1.0	65,526	0.1			59,929	0.1	- Autres
5,188,619	15.9	4,420,430	6.0	13,478,077	25.4	59,929	0.1	- Total partiel
Actions								
9,095,136	27.8	19,905,835	27.2	10,579,640	20.0	21,897,430	26.6	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
2,904,145	8.9	8,981,646	12.3	4,667,464	8.8	9,552,304	11.6	- Ordinaires et privilégiées étrangères
11,999,281	36.7	28,887,481	39.5	15,247,103	28.8	31,449,733	38.3	- Total partiel
Obligations:								
6,602,227	20.2	15,137,906	20.7	9,113,059	17.2	5,011,550	6.1	- Fédérales
2,107,022	6.4	8,086,678	11.0	4,283,948	8.1	29,400,144	35.8	- Provinciales
183,781	0.6	900,824	1.2	602,326	1.1	263,217	0.3	- Municipales
2,500,229	7.6	3,830,838	5.2	3,215,237	6.1	472,413	0.6	- D'autres organismes canadiens
24,382	0.1	240,375	0.3	293,622	0.6	792,739	1.0	- D'organismes non canadiens
11,417,639	34.9	28,196,619	38.5	17,508,191	33.0	35,940,060	43.7	- Total partiel
Hypothèques:								
476,019	1.5	1,846,279	2.5	629,468	1.2	824,664	1.0	- Résidentiel
320,768	1.0	1,248,221	1.7	268,088	0.5	1,260,113	1.5	- Non-résidentiel
796,786	2.4	3,094,499	4.2	897,555	1.7	2,084,776	2.5	- Total partiel
662,127	2.0	2,481,321	3.4	1,893,321	3.6	3,767,070	4.6	Biens-fonds
Encaisse, dépôts, court terme								
420,566	1.3	1,164,615	1.6	243,195	0.5	930,030	1.1	- Encaisse, dépôts, CPG
780,852	2.4	2,153,132	2.9	1,194,706	2.3	2,012,551	2.4	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
56,647	0.2	149,413	0.2	296,070	0.6	160,950	0.2	- Placements étrangers à court terme
1,010,335	3.1	1,608,735	2.2	1,394,630	2.6	1,787,336	2.2	- Autres papiers à court terme
2,268,397	6.9	5,075,894	6.9	3,128,599	5.9	4,890,865	6.0	- Total partiel
Divers:								
247,200	0.8	696,299	1.0	501,072	0.9	1,251,992	1.5	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
134,516	0.4	322,557	0.4	203,856	0.4	1,470,568	1.8	- Comptes à recevoir
17,387	0.1	17,012		169,956	0.3	1,263,863	1.5	- Autres éléments d'actif
399,103	1.2	1,035,867	1.4	874,882	1.6	3,986,422	4.9	- Total partiel
32,731,950	100.0	73,192,107	100.0	53,027,725	100.0	82,178,852	100.0	Actif brut
105,975	0.3	305,238	0.4	135,119	0.3	935,416	1.1	Déduire dettes et montants à payer
32,625,976	99.7	72,886,870	99.6	52,892,606	99.7	81,243,436	98.9	Actif net
ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$								
32,731,950		73,192,107		53,027,725		82,178,852		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

<sup>1</sup> La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur marché de l'actif brut

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement



**Table 10**  
**Income and Expenditures by Type of Plan, 1994**

Income and expenditures	Total		Defined benefit		Defined contribution	
			Régime à prestations déterminées		Régime à cotisations déterminées	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
INCOME						
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:						
Employee contributions	5,305,725	13.8	5,077,074	13.9	130,706	14.4
Employer contributions	8,339,814	21.7	7,946,880	21.7	221,708	24.3
- Sub-total	13,645,538	35.5	13,023,953	35.6	352,413	38.7
Investment income	16,857,538	43.9	16,042,861	43.8	418,366	45.9
Net realized profit on sales of securities	7,080,110	18.4	6,766,250	18.5	125,308	13.8
Transfers from other pension plans	713,883	1.9	683,268	1.9	13,166	1.4
Other receipts and gains	120,340	0.3	92,819	0.3	1,413	0.2
Total	38,417,406	100.0	36,609,149	100.0	910,664	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:						
	323,782		218,629		81,407	
Total	38,741,188		36,827,777		992,071	
EXPENDITURES						
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:						
Pension payments out of fund	13,396,315	70.6	13,046,982	72.1	143,671	33.6
Cost of pensions purchased	201,743	1.1	141,754	0.8	51,975	12.1
Cash withdrawals	2,910,891	15.3	2,519,901	13.9	201,446	47.1
Administration costs	756,814	4.0	695,863	3.8	21,940	5.1
Net realized loss on sales of securities	1,046,968	5.5	1,032,345	5.7	8,728	2.0
Refund of surplus in the fund	8,558		8,558			
Other disbursements and losses	658,077	3.5	649,632	3.6	61	
Total	18,979,363	100.0	18,095,030	100.0	427,818	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:						
	394,507		273,243		101,341	
Total	19,373,869		18,368,272		529,159	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

**Tableau 10**  
**Revenu et dépenses selon le genre de régime, 1994**

Combinaison		Other		Revenu et dépenses
Combinaison		Autres		
\$'000	%	\$'000	%	
REVENU				
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS				
91,885	11.1	6,061	8.6	Cotisations des employés
151,241	18.3	19,986	28.3	Cotisations des employeurs
243,126	29.4	26,047	36.9	- Total partiel
367,089	44.4	29,224	41.4	Revenu de placements
178,374	21.6	10,180	14.4	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
12,294	1.5	5,156	7.3	Transferts d'autres régimes de retraite
26,082	3.2	28		Autres recettes ou gains
826,963	100.0	70,632	100.0	Total
20,847		2,900		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
847,809		73,532		Total
DÉPENSES				
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS				
190,683	44.8	14,980	47.8	Versements de rentes puisées dans la caisse
8,015	1.9			Coût des rentes achetées
177,271	41.7	12,275	39.2	Retraits en espèces
35,766	8.4	3,246	10.4	Frais d'administration
5,082	1.2	816	2.6	Perte subie sur la vente de titres
8,386	2.0			Remboursement du surplus
425,201	100.0	31,315	100.0	Autres dépenses et pertes
18,728		1,197		Total
443,928		32,512		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
				Total

Notes : La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

**Table 11**  
**Book Value of Assets by Type of Plan, 1994**

Assets	Total		Defined benefit Régime à prestations déterminées		Defined contribution Régime à cotisations déterminées	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
<b>FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:</b>						
Pooled, mutual and investment funds:						
- Equity fund (Canadian)	8,759,208	3.0	7,962,481	2.9	241,134	4.0
- Bond fund (fixed income)	6,856,153	2.4	6,580,347	2.4	122,874	2.0
- Mortgage fund	766,206	0.3	598,590	0.2	31,133	0.5
- Real estate fund	1,555,825	0.5	1,414,631	0.5	7,663	0.1
- Money market fund	4,558,235	1.6	4,300,791	1.5	83,315	1.4
- Foreign fund	10,842,216	3.7	9,982,204	3.6	232,106	3.8
- Other	2,841,463	1.0	1,892,968	0.7	460,368	7.6
- Sub-total	36,179,303	12.4	32,732,010	11.8	1,178,589	19.5
Equities:						
- Canadian common and preferred	70,859,740	24.3	67,960,051	24.4	1,335,395	22.1
- Foreign common and preferred	25,123,404	8.6	24,343,416	8.7	436,626	7.2
- Sub-total	95,983,143	32.9	92,303,467	33.2	1,772,020	29.3
Bonds:						
- Federal	50,297,550	17.3	47,768,081	17.2	1,217,918	20.1
- Provincial	46,100,218	15.8	45,215,622	16.3	552,113	9.1
- Municipal	2,826,592	1.0	2,734,439	1.0	45,603	0.8
- Other Canadian (corporate)	14,851,481	5.1	13,695,548	4.9	592,818	9.8
- Foreign	1,411,066	0.5	1,399,350	0.5	4,136	0.1
- Sub-total	115,486,905	39.6	110,813,038	39.8	2,412,587	39.9
Mortgages:						
- Residential	4,143,702	1.4	3,927,322	1.4	38,872	0.6
- Non-residential	3,310,750	1.1	3,269,716	1.2	12,066	0.2
- Sub-total	7,454,451	2.6	7,197,038	2.6	50,937	0.8
Real estate	10,073,461	3.5	9,960,661	3.6	61,215	1.0
Cash, deposits, short-term:						
- Cash, deposits, GICs	3,720,726	1.3	3,430,136	1.2	198,846	3.3
- Government of Canada t-bills	8,474,290	2.9	8,087,808	2.9	140,879	2.3
- Foreign short-term investments	707,207	0.2	694,967	0.2	3,106	0.1
- Other short-term paper	7,308,939	2.5	7,067,261	2.5	124,834	2.1
- Sub-total	20,211,160	6.9	19,280,171	6.9	467,663	7.7
Miscellaneous:						
- Accrued interest and dividends receivable	3,273,614	1.1	3,144,987	1.1	67,017	1.1
- Accounts receivable	2,281,754	0.8	2,255,894	0.8	16,494	0.3
- Other assets	586,334	0.2	542,527	0.2	22,666	0.4
- Sub-total	6,141,702	2.1	5,943,407	2.1	106,176	1.8
<b>Gross assets</b>	<b>291,530,122</b>	<b>100.0</b>	<b>278,229,789</b>	<b>100.0</b>	<b>6,049,185</b>	<b>100.0</b>
<b>Less: debts and payables</b>	<b>1,645,506</b>	<b>0.6</b>	<b>1,611,298</b>	<b>0.6</b>	<b>17,985</b>	<b>0.3</b>
<b>Net assets</b>	<b>289,884,617</b>	<b>99.4</b>	<b>276,618,491</b>	<b>99.4</b>	<b>6,031,200</b>	<b>99.7</b>
<b>GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000</b>	<b>1,963,708</b>		<b>1,422,818</b>		<b>452,477</b>	
<b>TOTAL GROSS ASSETS/all funds</b>	<b>293,493,830</b>		<b>279,652,606</b>		<b>6,501,661</b>	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.



**Tableau 11**  
**Valeur comptable de l'actif selon le genre de régime, 1994**

Combinaison		Other		Éléments d'actifs
Combinaison		Autres		
\$'000	%	\$'000	%	
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS				
Caisses communes, mutuelles et de placements				
523,363	7.8	32,231	5.6	- Actions (canadiennes)
106,837	1.6	46,097	8.0	- Obligations (fonds de revenu fixe)
105,801	1.6	30,685	5.4	- Hypothèques
133,199	2.0	333	0.1	- Biens-fonds
168,702	2.5	5,429	0.9	- Marché monétaire
573,003	8.6	54,904	9.6	- Valeurs étrangères
481,422	7.2	6,707	1.2	- Autres
2,092,323	31.3	176,382	30.8	- Total partiel
Actions:				
1,437,148	21.5	127,147	22.2	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
323,362	4.8	20,002	3.5	- Ordinaires et privilégiées étrangères
1,760,510	26.4	147,148	25.7	- Total partiel
Obligations:				
1,175,821	17.6	135,731	23.7	- Fédérales
317,133	4.7	15,352	2.7	- Provinciales
43,575	0.7	2,977	0.5	- Municipales
517,659	7.8	45,457	7.9	- D'autres organismes canadiens
7,582	0.1			- D'organismes non canadiens
2,061,768	30.9	199,514	34.8	- Total partiel
Hypothèques:				
177,509	2.7			- Résidentiel
26,125	0.4	2,844	0.5	- Non-résidentiel
203,633	3.0	2,844	0.5	- Total partiel
Biens-fonds				
Encaisse, dépôts, court terme				
85,710	1.3	6,035	1.1	- Encaisse, dépôts, CPG
218,825	3.3	26,780	4.7	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
9,128	0.1	8		- Placements étrangers à court terme
108,826	1.6	8,020	1.4	- Autres papiers à court terme
422,488	6.3	40,840	7.1	- Total partiel
Divers:				
56,055	0.8	5,557	1.0	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
8,570	0.1	799	0.1	- Comptes à recevoir
21,141	0.3	2		- Autres éléments d'actif
85,765	1.3	6,356	1.1	- Total partiel
6,678,068	100.0	573,082	100.0	Actif brut
15,469	0.2	755	0.1	Déduire: dettes et montants à payer
6,662,600	99.8	572,327	99.9	Actif net
70,789		17,626		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
6,748,856		590,708		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

**Table 12**  
**Market Value of Assets by Type of Plan, 1994**

Assets	Total		Defined Benefit Régime à prestations déterminées		Defined Contribution Régime à cotisations déterminées	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
<b>FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:</b>						
Pooled, mutual and investment funds:						
- Equity fund (Canadian)	9,846,216	3.2	8,937,714	3.0	273,843	4.4
- Bond fund (fixed income)	6,918,147	2.2	6,644,766	2.2	120,792	1.9
- Mortgage fund	794,273	0.3	616,929	0.2	30,788	0.5
- Real estate fund	1,478,730	0.5	1,356,819	0.5	6,776	0.1
- Money market fund	4,567,265	1.5	4,303,794	1.5	83,407	1.3
- Foreign fund	13,352,945	4.3	12,256,375	4.1	277,783	4.4
- Other	3,021,399	1.0	2,037,083	0.7	477,348	7.6
- Sub-total	39,978,972	12.9	36,153,478	12.2	1,270,734	20.3
Equities:						
- Canadian common and preferred	80,349,571	26.0	77,116,645	26.1	1,516,810	24.3
- Foreign common and preferred	30,100,092	9.7	29,185,309	9.9	507,402	8.1
- Sub-total	110,449,662	35.7	106,301,954	36.0	2,024,211	32.4
Bonds:						
- Federal	48,622,104	15.7	46,254,266	15.7	1,105,159	17.7
- Provincial	47,541,223	15.4	46,671,014	15.8	538,901	8.6
- Municipal	2,814,939	0.9	2,722,662	0.9	45,465	0.7
- Other Canadian (corporate)	14,506,476	4.7	13,392,609	4.5	572,826	9.2
- Foreign	1,442,249	0.5	1,430,093	0.5	4,203	0.1
- Sub-total	114,926,990	37.2	110,470,642	37.4	2,266,552	36.3
Mortgages:						
- Residential	4,105,337	1.3	3,892,191	1.3	38,595	0.6
- Non-residential	3,316,979	1.1	3,276,238	1.1	12,342	0.2
- Sub-total	7,422,315	2.4	7,168,429	2.4	50,936	0.8
Real estate	9,298,991	3.0	9,179,987	3.1	62,215	1.0
Cash, deposits, short-term:						
- Cash, deposits, GICs	3,718,234	1.2	3,427,755	1.2	198,861	3.2
- Government of Canada t-bills	8,476,540	2.7	8,089,975	2.7	140,939	2.3
- Foreign short-term investments	710,032	0.2	697,756	0.2	3,106	
- Other short-term paper	7,300,989	2.4	7,063,313	2.4	124,778	2.0
- Sub-total	20,205,794	6.5	19,278,797	6.5	467,682	7.5
Miscellaneous:						
- Accrued interest and dividends receivable	3,273,122	1.1	3,144,911	1.1	67,015	1.1
- Accounts receivable	2,270,282	0.7	2,244,789	0.8	16,195	0.3
- Other assets	1,524,979	0.5	1,481,562	0.5	26,081	0.4
- Sub-total	7,068,381	2.3	6,871,262	2.3	109,290	1.7
Gross assets	309,351,103	100.0	295,424,546	100.0	6,251,617	100.0
Less: debts and payables	1,637,953	0.5	1,603,904	0.5	17,960	0.3
Net assets	307,713,150	99.5	293,820,643	99.5	6,233,657	99.7
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	2,128,994		1,554,169		482,032	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	311,480,096		296,978,715		6,733,648	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 12

Valeur marchande de l'actif selon le genre de régime, 1994

Combinaison		Autres		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	
589,611	8.4	45,049	7.2	CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
105,098	1.5	47,492	7.6	Caisses communes, mutuelles et de placements
117,498	1.7	29,060	4.7	- Actions (canadiennes)
114,819	1.6	318	0.1	- Obligations (fonds de revenu fixe)
174,637	2.5	5,429	0.9	- Hypothèques
734,125	10.4	84,664	13.6	- Biens-fonds
500,065	7.1	6,903	1.1	- Marché monétaire
2,335,851	33.1	218,911	35.1	- Valeurs étrangères
				- Autres
				- Total partiel
1,577,140	22.4	138,978	22.3	Actions:
384,836	5.5	22,546	3.6	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
1,961,975	27.8	161,523	25.9	- Ordinaires et privilégiées étrangères
				- Total partiel
1,131,952	16.1	130,729	21.0	Obligations:
316,551	4.5	14,758	2.4	- Fédérales
43,824	0.6	2,989	0.5	- Provinciales
496,828	7.0	44,215	7.1	- Municipales
7,954	0.1			- D'autres organismes canadiens
1,997,108	28.3	192,689	30.9	- D'organismes non canadiens
				- Total partiel
174,552	2.5			Hypothèques:
25,556	0.4	2,844	0.5	- Résidentiel
200,108	2.8	2,844	0.5	- Non-résidentiel
56,790	0.8			- Total partiel
				Biens-fonds
85,589	1.2	6,031	1.0	Encaisse, dépôts, court terme
218,849	3.1	26,780	4.3	- Encaisse, dépôts, CPG
9,164	0.1	8		- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
104,870	1.5	8,030	1.3	- Placements étrangers à court terme
418,470	5.9	40,847	6.6	- Autres papiers à court terme
				- Total partiel
55,640	0.8	5,557	0.9	Divers:
8,501	0.1	799	0.1	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
17,335	0.2	2		- Comptes à recevoir
81,475	1.2	6,356	1.0	- Autres éléments d'actif
				- Total partiel
7,051,773	100.0	623,168	100.0	Actif brut
15,384	0.2	707	0.1	Déduire: dettes et montants à payer
7,036,389	99.8	622,462	99.9	Actif net
74,904		17,890		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
7,126,677		641,058		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes. La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.





## APPENDIX A

### TERMS AND DEFINITIONS

<b>Book value</b>	Generally the purchase price of a security; this value may be periodically adjusted to reflect unrealized gains or losses in the particular security.
<b>Constant dollars</b>	Dollars expressed in terms of the value of the dollar in a particular year. For example, all values might be expressed in 1994 dollars.
<b>Current dollars</b>	Dollars expressed in terms of their value at the time the measurement was taken.
<b>Contributory pension plan</b>	An RPP under which employees are required to contribute a portion of the cost of the benefits.
<b>Defined benefit plan</b>	An RPP that defines the benefits by a formula stipulated in the plan text. The employer contributions are not predetermined but are a function of the cost of providing the promised pension, taking into consideration employee contributions, if any. Defined benefit plans can be subdivided into unit benefit and flat benefit plans.
<b>Defined contribution plan</b>	An RPP that specifies the employee's (if the plan is contributory) and the employer's contributions. Members' benefits are provided from accumulated contributions plus the return on the investment of these monies.
<b>Deposit administration contract</b>	Contract with an insurance company which guarantees the capital of each deposit and a rate of interest for a term of years. The insurance company does not guarantee the adequacy of the funds to provide the benefits promised by the plan. The employer has limited investment control.
<b>Government of Canada annuities</b>	Annuities sold by the federal government pursuant to the 1908 Government Annuities Act. Sale of these annuities was discontinued in 1975. Monies contributed were not invested; they were combined with other government revenues. Annuities are paid out of the consolidated revenues.
<b>Gross assets</b>	Total assets before deducting debts and payables.
<b>Individual trustee</b>	A group of individuals responsible for holding and investing the assets of a pension fund, at least three of whom must reside in Canada and one of whom must be independent of the participating employer (i.e. someone who is neither connected with nor an employee of the employer).
<b>Market value</b>	Value of a particular investment or asset on a specified date, assuming that the investment or asset could be sold at current prices.
<b>Net assets</b>	Total assets after deducting debts and payables.
<b>Net income/net cash flow</b>	Amount remaining after expenditures in a given period are deducted from income for the same period.
<b>Non-contributory plan</b>	A pension plan under which the entire cost of the benefits is borne by the employer.
<b>Pension fund society</b>	A society or company established under either a federal or provincial statute, whose sole purpose is to administer a pension fund in the same manner as a trust fund.

<b>Pooled fund</b>	A fund generally managed by a trust company or investment counselling firm containing all or a portion of the assets of two or more pension funds. Participating pension funds own units of the pooled fund. Various types of pooled funds are available such as equity funds, bond funds, mortgage funds, diversified funds, etc., allowing the employer to choose the asset mix.
<b>Pooled vehicles</b>	Includes pooled funds as well as segregated funds of insurance companies and mutual and investment funds.
<b>Private sector</b>	Includes incorporated and unincorporated businesses, religious, charitable and other non-profit organizations, cooperatives, trade or employee associations, and private educational and health institutions.
<b>Public sector</b>	Includes municipal, provincial and federal governments and enterprises, crown corporations, government boards, commissions and agencies, and public educational and health institutions.
<b>Registered pension plan (RPP)</b>	An employer-sponsored plan registered with Revenue Canada and most commonly also with one of the pension regulatory authorities. The purpose of such plans is to provide employees with a regular income at retirement.
<b>RPP benefits</b>	Payments made to pension plan members or to their beneficiaries under the terms and conditions of the pension plan.
<b>Segregated fund contract</b>	An insurance company contract under which the assets of the pension plan(s) are segregated from the other monies of the insurance company. The fund may be for a single pension plan or may contain monies from more than one pension plan. There are no investment guarantees; the employer assumes responsibility for the adequacy of the fund to provide the promised benefits. This type of contract gives the employer more control over the asset mix.
<b>Short-term investments</b>	In this report, short-term investments means assets such as deposits, guaranteed investment certificates, provincial, municipal and Government of Canada treasury bills, discount notes, promissory notes, call loans, bearer demand notes, banker's acceptances and finance and commercial paper.
<b>Trust agreement</b>	Contract between an employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee, which sets out in writing the terms and conditions for the administration of a pension fund and/or for the investment of the monies.
<b>Trust company</b>	A company which is responsible for holding and investing the assets of a pension plan under the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and the trust company.
<b>Trusteed pension fund</b>	A fund established according to the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee. The trustee is responsible for the administration of the fund and/or the investment of the monies. The employer is responsible for the adequacy of the fund to pay the promised benefits.



## ANNEXE A

## TERMES ET DÉFINITIONS

<b>Accord fiduciaire</b>	Contrat écrit entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué, renfermant les dispositions relatives à la gestion d'une caisse de retraite et/ou au placement des argents.
<b>Actif brut</b>	Total de l'actif avant déduction des dettes et des comptes à payer.
<b>Actif net</b>	Total de l'actif après déduction des dettes et des comptes à payer.
<b>Caisse commune</b>	Caisse généralement détenue par une société de fiducie ou une firme de conseillers en placement qui regroupe la totalité ou une partie de l'actif de deux ou de plusieurs caisses de retraite à des fins de placement. Les caisses de retraite participantes détiennent des unités de la caisse commune. Il existe différents types de caisse commune tels que les fonds d'actions, les fonds de revenu fixe, les fonds hypothécaires, les fonds diversifiés, etc., permettant ainsi à l'employeur de choisir la composition de son portefeuille.
<b>Caisse de retraite en fiducie</b>	Caisse créée aux termes d'un accord fiduciaire entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué. Le fiduciaire est chargé de la gestion de la caisse et/ou du placement des argents. L'employeur doit garantir que les fonds suffiront à payer les prestations prévues par le régime.
<b>Contrat de gestion de dépôt</b>	Contrat d'assurance qui garantit le capital de chaque dépôt versé et un taux d'intérêt pour un nombre d'années limité. L'employeur a un contrôle limité sur les placements. L'employeur doit garantir que les argents suffiront à payer les prestations prévues par le régime.
<b>Contrat de gestion distincte</b>	Contrat d'assurance en vertu duquel l'actif du ou des régime(s) demeure séparé des autres avoirs de la compagnie d'assurances. a caisse peut être détenue au titre d'un seul régime de pension ou encore, être formée des argents de plus d'un régime de pension. Ce type de contrat donne plus de contrôle à l'employeur quant à la composition de son portefeuille mais ne garantit aucun placement. L'employeur doit s'assurer que les fonds suffiront à payer les prestations prévues par le régime.
<b>Dollars constants</b>	Dollars exprimés en fonction de la valeur du dollar d'une année particulière. Par exemple, les valeurs pourraient être exprimées en fonction du dollar de 1994.
<b>Dollars courants</b>	Dollars exprimés en fonction de leur valeur au moment où la mesure a été effectuée.
<b>Fiduciaire particulier</b>	Groupe d'individus chargés de garder et de placer l'actif d'une caisse de retraite et dont au moins trois sont des résidents canadiens et un est indépendant de l'employeur participant (c'est-à-dire qu'il n'est ni connecté ni employé).
<b>Placements à court terme</b>	Dans ce rapport, les placements à court terme regroupent les actifs tels que les dépôts, les certificats de placements garantis, les dépôts à terme convertibles, les bons du Trésor émis par les administrations provinciales, municipales et du gouvernement du Canada, les papiers à court terme, les effets financiers et commerciaux et, les acceptations bancaires.

<b>Placements en gestion commune</b>	Comprend les caisses communes de même que les fonds mutuels et de placement.
<b>Prestations de RPA</b>	Paiements versés aux participants d'un régime de pension, ou à leurs bénéficiaires, aux termes des dispositions du régime.
<b>Régime à cotisations déterminées</b>	RPA selon lequel l'employé (dans le cas d'un régime contributif) et l'employeur sont tenus de cotiser à des taux précis. Les prestations versées aux adhérents sont constituées des cotisations accumulées et du produit des placements.
<b>Régime à prestations déterminées</b>	RPA en vertu duquel les prestations sont définies selon une formule stipulée dans le texte du régime. Les cotisations de l'employeur ne sont en général pas déterminées à l'avance, mais sont fonction des coûts liés à la rente promise, compte tenu des cotisations de l'employé, le cas échéant. Les régimes à prestations déterminées comprennent les régimes pourcentage-salaire et les régimes à rentes forfaitaires.
<b>Régime de pension agréé (RPA)</b>	Régime de pension enregistré auprès de Revenu Canada et/ou auprès d'une des régions fédérale ou provinciales de rentes. Il s'agit d'un régime au titre duquel l'employeur met des argents de côté en vue d'assurer une rente aux travailleurs retraités.
<b>Régime de pension contributif</b>	RPA en vertu duquel les employés sont tenus de verser des cotisations, contribuant ainsi à une partie du coût de la rente.
<b>Régime de pension non contributif</b>	RPA en vertu duquel le coût des prestations est assumé exclusivement par l'employeur.
<b>Rente du gouvernement du Canada</b>	Rente vendue par l'administration fédérale conformément à la Loi de 1908 relative aux rentes sur l'État. La vente de ces rentes a été abolie en 1975. Les argents contribués n'ont pas été investis; ils ont plutôt été combinés avec les autres revenus du gouvernement et les rentes sont versées à même les revenus consolidés.
<b>Rentrées nettes \ revenu net</b>	Différence entre le total des revenus et le total des dépenses afférant à une période.
<b>Secteur privé</b>	Ensemble formé des entreprises constituées et non constituées en société, des organismes religieux, charitables et à but non lucratif, des associations professionnelles et syndicats ouvriers, des coopératives et des établissements d'enseignement et de santé privés.
<b>Secteur public</b>	Ensemble formé des administrations et des entreprises municipales, provinciales et fédérales, des commissions et conseils gouvernementaux ainsi que des établissements d'enseignement et de santé publics.
<b>Société de caisse de retraite</b>	Société ou compagnie établie en vertu d'une loi fédérale ou provinciale, dont le seul but est d'administrer une caisse de retraite comme une caisse en fiducie.
<b>Société de fiducie</b>	Société chargée de garder et de placer l'actif d'un régime de pension aux termes d'un accord fiduciaire conclu entre l'employeur (ou le répondant du régime) et la société de fiducie.
<b>Valeur comptable</b>	Prix d'achat d'un titre. Il arrive que la valeur comptable soit rajustée périodiquement afin de tenir compte des gains ou des pertes non réalisé(e)s en regard de ce titre particulier.
<b>Valeur marchande</b>	Prix qui aurait été obtenu si la vente du titre avait lieu au moment précis de la détermination de cette valeur.

**APPENDIX B**

Questionnaire

**ANNEXE B**

Questionnaire







## Annual Survey of Trusteed Pension Funds 1994

**Confidential when completed:** The data reported on this questionnaire are protected under the Statistics Act and will be treated in strict confidence, used for statistical purposes and published in aggregate form only.

Collected under the authority of the Statistics Act, Revised Statutes of Canada, 1985, Chapter S19.

To return completed questionnaire either:

\* Use enclosed postage paid envelope

\* Address your own envelope to:

Pensions Section  
Statistics Canada  
120 Parkdale Ave.  
Ottawa, Ontario  
K1A 0T6

\* Fax to 613-951-4087

If you have questions, call 613-951-4092

SI VOUS PREFEREZ CE QUESTIONNAIRE  
EN FRANÇAIS, VEUILLEZ COCHER ☐



(Please make any necessary changes in above name or mailing address; add the name of the fund if missing)

Please submit by May 1, 1995. If not received by this date, you will be sent a reminder.

### Trusteed Pension Fund:

For purposes of this survey, a trusteed pension fund is one under which all or a portion of the assets of a fund are the responsibility of a trustee who deals with the investment of the funds and possibly the receipt of contributions and payment of pensions as well. The trustee can be: individuals (at least three), a trust company or incorporated pension fund society. The trustee holds title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. Funds established for significant shareholders (connected persons) which operate under the conditions of a trust agreement are to be included in this study. Specifically excluded are those funds that are deposited in **total** with an insurance company under an insurance company contract.

### More Than One Pension Fund in Operation:

If your organization operates more than one trusteed pension fund, please complete a separate report for each. However, **consolidated** or **master trust funds** are treated as single funds in this study. A **master trust fund** is a consolidated pension fund established by a large enterprise with a number of different pension plans for various parts of its operations. The contributions for these plans are deposited into this fund and the assets for each plan are in the form of units of the fund.

### Terminated Plans - Dormant Funds:

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in a trusteed fund after a plan has been terminated and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

1. Does this organization operate, either by sponsoring or managing, the trusteed pension fund named at the top of this page?

☐ Yes - Please complete the balance of this document and return to Statistics Canada.

☐ No - Please elaborate

☐ Fund has been closed

☐ Fund is deposited in **total** with an insurance company under an insurance company contract

☐ Other, please specify \_\_\_\_\_

Please sign on page four and return this document to Statistics Canada.

2. If this pension plan participates in a master trust fund, indicate the name of this master trust: \_\_\_\_\_

Please complete Section A (Administrative Data) and Section B (Receipts and Disbursements) and return this document to Statistics Canada.

3. If it is necessary to obtain the financial data on this pension fund from a trustee outside your company, please complete the following authorization notice, as well as Section A (Administrative Data) and the employee and employer contribution information requested in Section B, and forward this document to the trustee or return it to Statistics Canada for forwarding.

### AUTHORIZATION NOTICE (to be completed only if item 3 above applies)

#### THIS IS TO AUTHORIZE

Name of Trustee of the Pension Fund \_\_\_\_\_

Address \_\_\_\_\_

to supply Statistics Canada with the information requested in Sections B and C of the schedule, "Annual Survey of Trusteed Pension Funds, 1994". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

Name of company \_\_\_\_\_

Signature \_\_\_\_\_

Date \_\_\_\_\_

Title \_\_\_\_\_



# **SECTION A: ADMINISTRATIVE DATA**

1. YEAR OF INAUGURATION OF THIS FUND .....

--	--	--	--

2. FUND FISCAL YEAR END .....

--	--

Month Day

3. INVESTMENT DECISION made by (check one or more)

Note: If a committee is actively involved in directing investment, indicate which of the following are represented on the committee.

- (a) Trustee(s) ..... 1 ☐
- (b) Employer (includes investment staff of the employer and public sector funds whose investment is governed by legislation) ..... 2 ☐
- (c) Outside investment counsel ..... 3 ☐
- (d) Employee (plan members) ..... 4 ☐
- (e) Other (describe) ..... 5 ☐

4. INSURANCE COMPANY HOLDINGS

Is any of the money in this pension fund invested with or managed by an insurance company? (If part of a master trust, consider only money associated with this participant).

Yes 1 ☐ No 2 ☐

If yes, what is the amount involved? ..... \$ .....

5. MEMBERS COVERED

Note: Should be as of same time period as assets, preferably December 31

(a) Number of employed plan members (including employees on temporary lay-off) .....

Indicate if at: ☐ December 31, 1994 ☐ Other year end occurring between April 1, 1994 and March 31, 1995.

(b) Number of additional persons having equity in the fund (e.g. retired persons receiving pension, persons who will receive deferred pension, etc.) .....

Indicate if at: ☐ December 31, 1994 ☐ Other year end occurring between April 1, 1994 and March 31, 1995.

6. CONTRIBUTORY STATUS (for majority of members)

Are members required to contribute to the pension fund? ..... Yes 1 ☐ No 2 ☐

7. TYPE OF PLAN (for majority of employed members participating in the fund - check one only)

- (a) Defined benefit / flat benefit ..... 1 ☐
- (b) Defined contribution (money purchase/profit sharing) ..... 2 ☐
- (c) Combination of above (composite or hybrid plan) ..... 3 ☐
- (d) Other (describe) ..... 4 ☐

8. JURISDICTION OF REGISTRATION (if applicable) and plan registration number\* of plans included in this fund:

Registration # of plan

Jurisdiction of registration

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

(If space insufficient, attach another page)

\* number used by provincial pension regulatory authority or OSFI (Office of the Superintendent of Financial Institutions).

## **FOR OFFICE USE**

Plan Name .....

RC # ..... Type of Org. ....

SIC ..... Sector .....



## SECTION B: RECEIPTS AND DISBURSEMENTS

**Note:** IF THE TOTAL ASSETS AT BOOK VALUE (LINE 380, PAGE 4) ARE LESS THAN \$5,000,000 COMPLETE **ONLY** THE FOLLOWING ON THE NEXT TWO PAGES:

- \* Total receipts and gains (line 110, page 3)
- \* Total disbursements and losses (line 210, page 3)
- \* Total assets (line 380, page 4) -- **Book and Market value**

**Note:** In lieu of completing this portion of the questionnaire, you may send us a copy of any financial statements you have, showing income, expenditures and the asset portfolio at December 31, 1994 (if possible), or fiscal year end between April 1, 1994 and March 31, 1995. For master trust funds (see definition on page 1) the detailed asset portfolio is essential.

Report for one year period ending December 31, 1994 if possible.

INDICATE YEAR END USED:

- ☐ December 31, 1994
- ☐ Other year end occurring between April 1, 1994 and March 31, 1995.

### RECEIPTS AND GAINS:

**Note:** Do not include any unrealized gains.

		Submit cents
Contributions:	employee	100
	employer	101
Investment income (interest, dividends, etc.)		102
Net realized profit on sale of securities		103
Transfers from other pension plans (specify)		104
Other receipts and gains (specify)		105
<b>Total receipts and gains (total of lines 100 to 105)</b>		110

### DISBURSEMENTS AND LOSSES

**Note:** Do not include any unrealized losses.

		Submit cents
Pension payments out of fund to retirees and beneficiaries		200
Cost of pensions purchased		201
Cash withdrawals (including transfers to other plans)		202
Administration costs (if charged against fund)		203
Net realized loss on sale of securities		204
Refund of surplus in the fund		205
Other disbursements and losses (specify)		206
<b>Total disbursements and losses (total of lines 200 to 206)</b>		210

**SECTION C: ASSETS**

Report as of December 31, 1994 if possible.

**INDICATE IF AT:**

- ☐ December 31, 1994  
☐ Other year end occurring between  
 April 1, 1994 and March 31, 1995.

\$ (omit cents)

Book (cost) value

Market value

**Pooled, mutual and investment funds:**

- equity fund (Canadian) . . . . .
- bond fund (fixed income) . . . . .
- mortgage fund . . . . .
- real estate fund . . . . .
- money market fund . . . . .
- foreign fund . . . . .
- other (specify) . . . . .

300  
301  
302  
303  
304  
305  
306

**Equities:**

- Canadian common and preferred stocks . . . . .
- Foreign common and preferred stocks:
  - United States . . . . .
  - other . . . . .

320  
321  
322

**Bonds:**

- federal . . . . .
- provincial . . . . .
- municipal . . . . .
- other Canadian (corporate) . . . . .
- foreign . . . . .

330  
331  
332  
333  
334

**Mortgages:**

- residential . . . . .
- non-residential . . . . .

340  
341

**Real estate, including petroleum and natural gas properties**

350

**Cash, deposits, short-term:**

- cash, deposits, GICs . . . . .
- Government of Canada t-bills . . . . .
- foreign short-term investments . . . . .
- other short-term paper . . . . .

360  
361  
362  
363

**Miscellaneous:**

- accrued interest and dividends receivable . . . . .
- accounts receivable . . . . .
- other assets, (specify) . . . . .

370  
371  
372

**Total assets (total of lines 300 to 372) . . . . .**

380

**Deduct: Debts and payables . . . . .**

390

**Net assets (line 380 less 390) . . . . .**

400

Name (please print)

Telephone

( ) -

Thank you for your collaboration



## Enquête annuelle des caisses de retraite en fiducie 1994

Confidentiel une fois rempli: Les données  
fournies sur ce questionnaire sont protégées en vertu de  
la Loi sur la statistique du Canada et demeureront  
strictement confidentielles. Elles ne seront utilisées qu'à  
des fins statistiques et publiées de façon agrégée  
seulement.

Renseignements recueillis en vertu de la Loi sur la  
statistique, Loi révisée du Canada, 1985, chapitre  
S19.

Pour envoyer le formulaire complété:  
• Utilisez l'enveloppe affranchie ci-jointe;  
• Adressez votre propre enveloppe à:

Section des pensions  
Statistique Canada  
120, rue Palladeau  
Ottawa, Ontario  
K1A 0T6

• Envoyez par télécopieur: (613) 951-4087

Si vous avez des questions, composez le  
(613) 951-4092

IF YOU PREFER THIS QUESTIONNAIRE  
IN ENGLISH, PLEASE CHECK ☐

(Corriger, s'il y a lieu, le nom et l'adresse ci-dessus; inscrire le nom du régime s'il n'apparaît pas.)

**Veillez retourner le questionnaire avant le 1<sup>er</sup> mai  
1995. Sinon, vous recevrez une lettre de rappel.**

### Caisse de retraite en fiducie:

Aux fins de cette enquête, une caisse de retraite en  
fiducie désigne une caisse où un fiduciaire assume la  
responsabilité du placement de l'actif de la caisse, ou  
d'une partie de celui-ci et possiblement du recouvrement  
des cotisations et du versement des prestations. Un  
fiduciaire peut être représenté par des particuliers (au  
moins trois), une société de fiducie ou une société de  
caisse de retraite. Le fiduciaire détient l'actif de la caisse  
pour le compte des participants à un régime,  
conformément aux dispositions du contrat fiduciaire. Les  
caisses établies pour les actionnaires principaux  
(personnes rattachées) qui opèrent aux termes d'un accord  
fiduciaire doivent être comprises dans cette enquête. Par  
contre, les caisses qui sont déposées **en entier** auprès de  
compagnies d'assurances aux termes d'un contrat  
d'assurance sont spécifiquement exclues.

### Plus d'une caisse de retraite:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de retraite  
en fiducie, prière de remplir un rapport distinct pour  
chacune. Cependant, les caisses en fiducie **consolidées**  
ou **globales** sont traitées comme des caisses individuelles  
dans cette étude. Une **caisse globale** est une caisse de  
retraite consolidée établie par une grande entreprise avec  
des régimes de pension différents pour les diverses  
branches d'activité de l'entreprise. Les cotisations à ces  
régimes sont versées à la caisse et l'actif de chaque  
régime est sous forme d'unités dans cette caisse.

### Régimes terminés - Caisse inactives:

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles  
qui restent dans une caisse en fiducie après la cessation  
d'un régime, auxquels aucune cotisation est versée,  
doivent être déclarés dans le cadre de la présente  
enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées,  
réparties et que la caisse soit entièrement épuisée.

1. Est-ce que cet organisme est associé à la caisse de retraite en fiducie indiquée en haut de cette page, soit en étant le  
répondant, soit en l'administrant?

- ☐ Oui - Veuillez répondre au reste de ce questionnaire et le retourner à Statistique Canada.  
☐ Non - Veuillez élaborer ☐ Caisse abolie  
☐ Caisse confiée **en entier** à une compagnie d'assurances  
conformément à un contrat d'assurance  
☐ Autre, veuillez spécifier \_\_\_\_\_

Veillez signer le questionnaire à la page 4 et le retourner à Statistique Canada.

2. Si votre régime de pension participe à une caisse en  
fiducie globale, indiquer le nom de cette fiducie globale: \_\_\_\_\_

Veillez compléter la section A (Données administratives) et la section B (Recettes et dépenses) et retourner le  
questionnaire à Statistique Canada.

3. S'il est nécessaire d'obtenir les données financières relatives à cette caisse de retraite d'un fiduciaire à  
l'extérieur de votre compagnie, veuillez compléter la formule d'autorisation suivante de même que la section A  
(Données administratives) et la partie de la section B relative aux cotisations des employés et des employeurs. Puis faites  
parvenir ce questionnaire au fiduciaire ou retournez-le à Statistique Canada pour qu'on puisse l'envoyer au fiduciaire.

### FORMULE D'AUTORISATION (à compléter seulement si l'article 3 ci-haut s'applique)

#### LA PRÉSENTE AUTORISE

(Nom du fiduciaire de la caisse en fiducie)

Adresse

\_\_\_\_\_

à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans les Sections B et C du questionnaire "Enquête annuelle sur  
les caisses de retraite en fiducie, 1994". Ces renseignements demeureront strictement confidentiels et ne seront utilisés que  
pour la production de données agrégées.

Nom de la compagnie

Signature

Date

Fonction





## SECTION A: DONNÉES ADMINISTRATIVES

1. ANNÉE D'ENTRÉE EN VIGUEUR DE CETTE CAISSE ..... 

--	--	--

2. FIN D'ANNÉE FISCALE DE CETTE CAISSE ..... 

Mois	Jour

3. DÉCIDEUR EN MATIÈRE DE PLACEMENTS (cocher une case ou plus)

**Note:** Si un comité s'occupe activement de l'orientation des placements, indiquer quelles personnes siègent au comité

(a) Fiduciaire(s) ..... 1 ☐

(b) Employeur (ou membre(s) du personnel de l'employeur chargé(s) des placements ou les caisses du secteur public pour lesquelles les placements sont régis par une loi) ..... 2 ☐

(c) Conseiller en placements de l'extérieur ..... 3 ☐

(d) Employé (participants au régime) ..... 4 ☐

(e) Autre (préciser) ..... 5 ☐

4. AVOIRS DÉTENUS PAR UNE COMPAGNIE D'ASSURANCES

Un pourcentage de l'actif de cette caisse est-il placé ou géré par une compagnie d'assurances?  
(Si le régime de pension participe à une caisse globale, ne tenir compte que des fonds associés à ce participant.)

Oui 1 ☐ Non 2 ☐

Si oui, à combien ce montant s'élève-t-il? ..... \$ .....

5. PARTICIPANTS

**Note:** Devrait être à la même période de temps que pour l'actif, préférablement au 31 décembre

(a) Nombre d'employés participant au régime (y compris les employés temporairement mis à pied) .....   
Indiquer si: ☐ Au 31 décembre 1994 ☐ Autre fin d'année fiscale entre le 1<sup>er</sup> avril 1994 et le 31 mars 1995

(b) Nombre de personnes additionnelles ayant droit à une partie de l'actif (par exemple, les retraités recevant une rente, les personnes ayant droit à une rente différée, etc.) .....   
Indiquer si: ☐ Au 31 décembre 1994 ☐ Autre fin d'année fiscale entre le 1<sup>er</sup> avril 1994 et le 31 mars 1995

6. ÉTAT CONTRIBUTIF (pour la majorité des participants)

Les participants sont-ils tenus de verser des cotisations à la caisse de retraite? .... Oui 1 ☐ Non 2 ☐

7. GENRE DE RÉGIME (pour la majorité des employés participant à la caisse -- cocher une case seulement)

(a) Régime à prestations déterminées / rentes forfaitaires ..... 1 ☐

(b) Régime à cotisations déterminées / de participation aux bénéfices) ..... 2 ☐

(c) Régime hybride et régime mixte / combinaison de régimes ..... 3 ☐

(d) Autre (préciser) ..... 4 ☐

8. LÉGISLATION RELATIVE À L'AGRÈMENT (si applicable) et numéro d'enregistrement\* des régimes contribuant à cette caisse:

No. d'enregistrement de régime	Juridiction d'enregistrement
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

(Si l'espace est insuffisant, attacher une autre feuille)

\* c'est-à-dire le numéro utilisé par les régies des rentes provinciales ou le BSIF (Bureau du Surintendant des institutions financières Canada).

## RÉSERVÉ À L'USAGE DU BUREAU

Nom de caisse .....

RC # ..... Type de Org. ....

SIC ..... Secteur .....

## SECTION B: RECETTES ET DÉPENSES

**Note:** SI LA VALEUR COMPTABLE DE L'ACTIF TOTAL (LIGNE 380, PAGE 4) EST INFÉRIEURE À 5 000 000\$, **COMPLÉTER SEULEMENT:**

\* Total, recettes et gains (ligne 110, page 3)

\* Total, dépenses et pertes (ligne 210, page 3)

\* Actif total (ligne 380, page 4) -- Valeurs comptable et marchande

**Note:** Au lieu de remplir cette partie du questionnaire, vous pouvez nous envoyer une copie de tout état financier présentant les revenus, dépenses et portefeuille de l'actif au 31 décembre 1994 (si possible) ou à la fin de l'année financière survenant entre le 1<sup>er</sup> avril 1994 et le 31 mars 1995. Concernant les caisses globales (voir la définition à la page 1), le détail du portefeuille est essentiel.

Declarer les données pour la période d'un an se terminant le 31 décembre 1994 si possible.

**INDIQUER LA FIN DE L'ANNEE FINANCIERE UTILISEE:**

☐ le 31 décembre 1994

☐ Autres fin d'année entre le 1<sup>er</sup> avril 1994 et le 31 mars 1995

### RECETTES ET GAINS :

**Note:** Ne pas inclure les gains non réalisés.

		\$(omettre les cents)
Cotisations:	Employé	100
	Employeur	101
Revenu de placements (intérêts, dividendes, etc.)		102
Bénéfice net réalisé sur la vente de titre		103
Transferts d'autres régimes de retraite ( <i>préciser</i> )		104
Autres recettes ou gains ( <i>préciser</i> )		105
<b>Total, recettes et gains</b> (total des lignes 100 à 105)		110

### DÉPENSES ET PERTES

**Note:** Ne pas inclure les pertes non réalisées.

		\$(omettre les cents)
Prestations de retraite versées à même la caisse aux retraités et aux bénéficiaires		200
Coût des rentes achetées		201
Retraits en espèces (incluant les transferts à d'autres régimes)		202
Frais d'administration (seulement s'ils sont imputés à la caisse)		203
Perte nette réalisée sur la vente de titres		204
Remboursement du surplus à la caisse		205
Autres dépenses et pertes ( <i>préciser</i> )		206
<b>Total, dépenses et pertes</b> (total des lignes 200 à 206)		210

**SECTION C: ACTIF**

Déclarer les données pour la période d'un an se terminant le 31 décembre 1994 si possible.

**INDIQUER SI:**

- ☐ le 31 décembre 1994  
☐ Autres fin d'année entre le 1<sup>er</sup> avril 1994 et le 31 mars 1995

\$ (omettre cents)

**Caisses communes, mutuelles et de placements:**

- Actions (canadiennes) .....
- Obligations (fonds de revenu fixe) .....
- Hypothèques .....
- Biens-fonds .....
- Marché monétaire .....
- Valeurs étrangères .....
- Autres (*préciser*) .....

	Valeur comptable	Valeur marchande
300		
301		
302		
303		
304		
305		
306		

**Actions:**

- ordinaires et privilégiées de sociétés canadiennes
- ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères:
  - États-Unis .....
  - Autres .....

320		
321		
322		

**Obligations / Obligations non garanties:**

- fédérales .....
- provinciales .....
- municipales .....
- d'autres organismes canadiens .....
- d'organismes non canadiens .....

330		
331		
332		
333		
334		

**Hypothèques:**

- résidentiel .....
- non-résidentiel .....

340		
341		

**Biens-fonds (y compris biens-fonds pétrolières ou gaziers)**

350		
-----	--	--

**Encaisse, dépôts, court terme:**

- encaisse, dépôts, CGP .....
- bons du Trésor du gouvernement du Canada .....
- placements étrangers à court terme .....
- autre papier à court terme .....

360		
361		
362		
363		

**Divers:**

- intérêts courus et dividendes à recevoir .....
- comptes à recevoir .....
- autres éléments d'actif (*préciser*) .....

370		
371		
372		

**Actif total: (total des lignes 300 à 372)** .....

380		
-----	--	--

Déduire: dettes et montants à payer .....

390		
-----	--	--

**Actif net (ligne 380 moins ligne 390)** .....

400		
-----	--	--

Nom (en lettres moulées s.v.p.):

Téléphone

( ) -

**Merçi de votre collaboration**



## APPENDIX C

### TECHNICAL NOTES

#### Data collection

The questionnaires are mailed, within three to six weeks following the end of the reference year, to all employers sponsoring pension plans operating under a trust agreement. In some cases, the questionnaire is mailed to the trust company or the fund manager who is better able to provide the required information. When the completed questionnaire is received, an initial manual verification of the data takes place prior to data capture.

#### Coding

Trusteed pension funds are classified by type of investment decision-maker, type of organization of the employer, sector (public and private) and type of plan (defined benefit vs defined contribution).

The employers or fund managers classify the fund by type of investment decision-maker and the type of plan. This information is verified by the Pensions Section staff of Statistics Canada who correct any inconsistencies and compare the information with that contained in a database developed from a survey of all pension plans in Canada. This source is used to classify the fund by sector and type of organization. If more than one pension plan participates in a pension fund, the classification is based on the plan covering the majority of members.

#### Data verification and correction

Data are verified manually and by computer. The Pensions Section staff verify manually the coding (as described above) and also the reasonableness of the data provided by each fund relative to that reported in previous years. If there are large differences which cannot be explained by the current economic situation or by an examination of the historical data, a follow-up call will be made to the respondent. Once these verification and correction processes are complete, the data are entered into the computer. The data capture and processing system is designed to minimize data capture and coding errors and to verify that totals provided are correct. A further check against the prior year's data is done by the computer, and any errors corrected before the data are tabulated.

## ANNEXE C

### NOTES TECHNIQUES

#### Collecte de données

Au cours des trois à six semaines suivant la fin de l'année de référence, les questionnaires sont postés à tous les employeurs qui offrent un régime de pension financé au moyen d'un accord fiduciaire. Dans certains cas, le questionnaire est envoyé à la société de fiducie, ou au gestionnaire de la caisse de retraite, qui est en meilleure position pour fournir les renseignements demandés. Lorsque le questionnaire complété est retourné, une première vérification manuelle des données est effectuée avant que les données soient entrées sur ordinateur.

#### Codage

Les caisses de retraite en fiducie sont classées selon le décideur en placement, selon le type d'organisme de l'employeur, selon le secteur (privé et public) et selon le genre de régime (prestations déterminées ou cotisations déterminées).

Les employeurs ou les gestionnaires des caisses de retraite classent la caisse selon le genre de régime et selon le décideur en placement. Ces renseignements sont vérifiés par le personnel de la section des pensions de Statistique Canada qui repère et corrige les inconsistencies et qui compare l'information déclarée à celle contenue dans la base de données développée à partir de l'enquête sur tous les régimes de pension au Canada. Si plus d'un régime de pension participe à la même caisse, le classement de cette caisse est fondé sur le genre de régime auquel adhère la majorité des participants à la caisse.

#### Vérification des données et correction

La vérification des données est faite manuellement et par ordinateur. Le personnel de la section des pensions vérifie manuellement le codage (mentionné ci-haut) et s'assure que les valeurs déclarées pour chaque caisse sont raisonnables lorsque comparées à celles des années précédentes. Lorsque des variations très fortes ne peuvent être expliquées par la situation économique courante ou par un examen des données chronologiques, un suivi téléphonique est effectué. Une fois que les procédés de vérification et de correction sont terminés, les données sont entrées sur ordinateur. Les programmes informatisés ont été construits de façon à minimiser les erreurs d'entrée de données et les incohérences de codage, et à vérifier que les totalisations déclarées sont correctes. Une deuxième comparaison avec les données de l'année précédente est effectuée, cette fois-ci par l'ordinateur, et les erreurs sont corrigées avant que les données soient mises en tableaux.

## Imputation/estimation

Data for non-respondents are estimated using the information for the same fund from the previous reference period. Certain income and expenditure data (i.e. contributions, investment income, pension payments) are carried forward; profit and loss information is calculated by assuming it constitutes the same proportion of other income and expenditure items as it does for the reporting funds. A new asset total (at book value) is then calculated by adding the new net income figure to the asset total from the previous reference period. The assets are then distributed across the various investment categories using the most recent available distribution that was reported. This estimation process is fully automated. For funds reporting only book or market value, the non-reported value is imputed automatically by assuming that the ratio between the market and book values is the same for the incomplete returns and for the returns providing both values.

## Comparability over time

With the exception of the following, the data available from the trustee pension fund survey are comparable over time. For more information on changes over time, contact Thomas Dufour at (613) 951-2088 or Johanne Pineau at (613) 951-4034.

The classification of funds by sector has recently been the subject of re-examination. A new definition of public sector was adopted for the 1992 file, one that corresponds more closely to that used by the Standards Division and the Public Institutions Division of Statistics Canada. The changes to sector classification have not been made retroactively. Therefore, some of the changes observed between 1992 and earlier years with respect to data by sector are due to this reclassification. Most notably, the majority of the funds for universities, previously coded to the private sector, are now considered to be public sector funds.

The type of organization classification changed for the 1993 data and is no longer directly comparable to that used in previous years. The relationship between the old and new classification as it appears in the **Statistical tables** is as follows:

## Imputation/estimation

L'imputation de données pour une caisse non répondante se fonde sur les renseignements de la période de référence précédente pour cette même caisse. La valeur de certaines composantes du revenu et des dépenses (c'est-à-dire les cotisations, le revenu de placement, le versement des rentes) est répétée; pour ce qui est des bénéfices et des pertes sur la vente de titres, leur valeur est calculée en supposant qu'ils constituent la même proportion de la balance du revenu et des dépenses que pour les caisses répondantes. On calcule alors le revenu net qui, ajouté à l'actif total de la dernière année de référence, donne le niveau actuel de la valeur comptable de l'actif. L'actif total est ensuite réparti en ses divers éléments selon la répartition indiquée dans la déclaration la plus récente. Ce procédé d'imputation est complètement informatisé. Quelques caisses n'ont pu fournir les valeurs comptable et marchande de l'actif. Dans les cas des caisses pour lesquelles une seule valeur a été déclarée, l'autre a été dérivée en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires incomplets que pour les questionnaires entièrement remplis.

## Comparabilité dans le temps

À l'exception de ce qui suit, les résultats de l'enquête sur les caisses de retraite en fiducie sont généralement comparables dans le temps. Pour plus d'information sur les modifications au niveau des classifications, veuillez contacter Thomas Dufour au (613) 951-2088 ou Johanne Pineau au (613) 951-4034.

La classification des caisses selon le secteur a récemment fait l'objet d'un réexamen. La nouvelle définition du secteur public qui a été adoptée à partir des données de 1992 est celle établie conjointement par la Division des normes et la Division des institutions publiques de Statistique Canada. Les modifications apportées à la classification des caisses selon le secteur ne sont pas appliquées rétroactivement. Cela implique que certaines variations observées entre 1992 et les années antérieures, dans les données selon le secteur, peuvent en partie être attribuables à cette nouvelle définition du secteur public. Le reclassement a surtout affecté les universités qui, pour la plupart, sont passées du secteur privé au secteur public.

La classification selon le type d'organisme a été modifiée pour les données de 1993 et n'est plus directement comparable à celle utilisée auparavant. Voici la relation entre l'ancienne et la nouvelle classification telle qu'elle apparaît dans les **Tableaux statistiques**:

# Prior to 1993 - Avant 1993

Municipalities and municipal enterprises - Municipalités et entreprises municipales

Provincial crown corporations and government agencies - Sociétés de la couronne et organismes du gouvernement (provincial)

Federal crown corporations and government agencies - Sociétés de la couronne et organismes du gouvernement (fédéral)

Educational - Enseignement

Health - Santé

Religious and charitable - Sociétés religieuses et de bienfaisance

Trade and employee associations - Associations syndicales

Co-operatives - Coopératives

Incorporated and unincorporated businesses - Entreprises constituées et non constituées

Other - Autre

# As of 1993 - À partir de 1993

Municipal government and enterprises - Gouvernement municipal et entreprises

Provincial government and enterprises - Gouvernement provincial et entreprises

Federal government and enterprises - Gouvernement fédéral et entreprises

\*

\*

Other private sector - Autre secteur privé

Other private sector - Autre secteur privé

Other private sector - Autre secteur privé

Incorporated company; other private sector - Entreprises constituées; autre secteur privé

\*

\* There is no direct relationship for these categories. For example, a fund previously coded as educational could now appear under one of the government categories or, if private sector, as either incorporated company or other private sector, as appropriate.

\* Il n'y a pas de correspondance directe avec l'ancienne classification pour ces catégories. Par exemple, une caisse précédemment classifiée à la rubrique "Enseignement" pourrait maintenant se retrouver à l'une des rubriques relatives à un gouvernement ou, si privée, soit comme entreprise constituée, soit à la rubrique "autre secteur privé".

For the 1993 survey, the following changes were made to the questionnaire:

- funds with gross assets (at book value) of less than \$5,000,000 were asked to provide only a total income, expenditure and asset figure; detail was not required. These funds held less than one percent of the total assets but constituted over 65% of all funds. The detail provided in the income, expenditure and assets tables therefore does not include data for these small funds.
- investments in pooled funds of trust companies,

Pour l'enquête de 1993, les modifications suivantes ont été apportées au questionnaire:

- les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) était inférieur à 5 millions\$ n'avaient pas à déclarer la ventilation du revenu, des dépenses et de l'actif mais seulement la valeur totale. Ces caisses détenaient moins de 1% de l'actif total mais constituaient plus de 65% du nombre total de caisses. Le détail fourni dans les tableaux sur le revenu, les dépenses et l'actif n'inclut donc pas ces petites caisses.
- les placements dans les caisses communes des sociétés en



pooled funds of investment counsellors, mutual and investment funds and segregated funds are now being reported under one major heading: "pooled, mutual and investment funds". Detail is now available, however, on the type of fund, i.e. equity, fixed income, etc.

- real estate investments are no longer broken down into direct vs. through a pension corporation.
- the categories under "cash, deposits, short term" have changed. Investment in government of Canada t-bills and in foreign short-term are now separate categories.

fiducie et des conseillers en placement, les caisses mutuelles et de placement et les caisses séparées sont maintenant regroupés sous une même rubrique: "caisses communes, mutuelles et de placement". Par contre, la ventilation selon le type de placement, c'est-à-dire les actions, les obligations, etc., est maintenant déclarée.

- en ce qui concerne les biens-fonds et tenures à bail, le questionnaire ne demande plus si les placements sont directs ou par le biais d'une société de gestion.
- les catégories sous la rubrique "Encaisse, dépôts, court terme" ont été modifiées. Les bons du Trésor du gouvernement du Canada et les placements étrangers à court terme forment maintenant deux catégories distinctes.

The paper used in this publication meets the minimum requirements of American Standard for Information Sciences - Permanence of Paper for Printed Library Materials, ANSI Z39.48 - 1984

Le papier utilisé dans la présente publication répond aux exigences minimales de l'"American National Standard for Information Services" - "Permanence of Paper for Printed Library Materials", ANSI Z39.48 - 1984.

# ORDER FORM

Statistics Canada



Statistics Canada  
Operations and Integration  
Circulation Management  
120 Parkdale Avenue  
Ottawa, Ontario  
Canada K1A 0T6

(Please print)



1-800-267-6677

Charge to VISA or MasterCard. Outside Canada and the U.S. call (613) 951-7277. Please do not send confirmation.



INTERNET: [order@statcan.ca](mailto:order@statcan.ca)



(613) 951-1584

VISA, MasterCard and  
Purchase Orders only.  
Please do not send  
confirmation. A fax will be  
treated as an original order.

**METHOD OF PAYMENT:**

(Check only one)

☐ Please charge my: ☐ VISA ☐ MasterCard

Card Number

Signature \_\_\_\_\_

Expiry Date

☐ Payment enclosed \$ \_\_\_\_\_

Please make cheque or money order payable to the  
Receiver General for Canada - Publications.

☐ Purchase Order Number

Authorized Signature \_\_\_\_\_

[illegible]

► Note: Catalogue prices for U.S. and other countries are shown in US dollars.

▶ GST Registration # R121491807

► Cheque or money order should be made payable to the Receiver General for Canada - Publications.

► Canadian clients pay in Canadian funds and add 7% GST and applicable PST. Foreign clients pay total amount in US funds drawn on a US bank. Prices for US and foreign clients are shown in US dollars.

SUBTOTAL

DISCOUNT  
(if applicable)

GST (7%)  
and applicable PST  
(Canadian clients only)

GRAND TOTAL

PF 093238



Statistics Canada / Statistique Canada

# Canada



**MODALITÉS DE PAIEMENT:**

Statistique Canada  
Opérations et intégration  
Direction de la circulation  
120, avenue Parkdale  
Ottawa (Ontario)  
Canada K1A 0T6

(Veuillez écrire en caractères d'imprimerie.)



1-800-267-6677

Faites débiter votre compte VISA ou MasterCard. De l'extérieur du Canada et des États-Unis, composez le (613) 951-7277. Veuillez ne pas envoyer de confirmation.



INTERNET: [order@statcan.ca](mailto:order@statcan.ca)



(613) 951-1584

VISA, MasterCard et bon de commande seulement. Veuillez ne pas envoyer de confirmation. Le bon télécopié tient lieu de commande originale.

**MODALITÉS DE PAIEMENT:**

(Cochez une seule case)

☐ Veuillez débiter mon compte    ☐ VISA    ☐ MasterCard

N° de carte

Signature \_\_\_\_\_

Date d'expiration

☐ **Paiement inclus** \_\_\_\_\_ \$

Veuillez faire parvenir votre chèque ou mandat-poste à l'ordre du  
Receveur général du Canada - Publications.

☐ N° du bon de commande \_\_\_\_\_

(Veuillez joindre le bon)

Signature de la personne autorisée

[illegible]

► Veuillez noter que les prix au catalogue pour les É.-U. et les autres pays sont donnés en dollars américains.

TPS N° R121491807

► Le chèque ou mandat-poste doit être établi à l'ordre du Releveur général du Canada - Publications.

► Les clients canadiens paient en dollars canadiens et ajoutent la TPS de 7 % et la TVP en vigueur. Les clients à l'étranger paient le montant total en dollars US tirés sur une banque américaine.

TOTAL

**RÉDUCTION**  
(s'il y a lieu)

**TPS (7 %)**  
**et la TVP en vigueur.**  
(Clients canadiens seulement)

TOTAL GÉNÉRAL

PF 093238



## MERCI DE VOTRE COMMANDE!

Statistique  
CanadaStatistics  
Canada

# Canada



# FIND STRENGTH IN NUMBERS!

**Let us show you how to take advantage of the multitude of data available from Canada's leading statistical agency.**

**S**tatistics Canada is the first-hand source of information about Canada, its economy, its institutions and its people. We collect and maintain hundreds of databases of reliable information, from patterns in family expenditures to international trade statistics, from details on Canadians' health and educational qualifications to employment and labour trends. We can produce comprehensive profiles of Canada's society and economy using the data from over 400 surveys.

Our Advisory Services team of expert consultants is here to help you discover Statistics Canada. We will work with you to define your needs, sift through our vast resources and put together an information package designed to meet those needs. Our highly trained staff:

- can analyze and interpret your customized data packages
  - provide you with ongoing support through our telephone enquiry service
  - offer workshops and seminars on a wide range of topics
- We can even conduct surveys tailored to your specialized requirements.

In today's complex social and economic climates, accurate and up-to-date information is an essential tool for performing such detail-intensive tasks as researching, planning, teaching or analyzing. Rely on the expertise at Statistics Canada to provide you with the information and services you need, quickly, professionally and cost effectively.

Call us today and discover how to get our numbers working for you!

# LES CHIFFRES FONT LA FORCE !

**Découvrez comment tirer parti de la multitude de données offertes par le chef de file canadien en matière de statistiques.**

**S**tatistique Canada est la source directe des données sur le Canada, son économie, ses institutions et sa population. Nous compilons et tenons à jour des centaines de bases de données fiables, à partir des habitudes de dépense des familles aux statistiques sur le commerce international et des détails relatifs à la santé et aux niveaux d'instruction des Canadiens aux tendances de l'emploi et de la main-d'œuvre. Nous sommes en mesure de préparer des portraits descriptifs de la société et l'économie canadiennes à l'aide de données provenant de plus de 400 enquêtes.

L'équipe d'experts-conseils de nos services consultatifs est là pour vous aider à mieux connaître Statistique Canada. Nous travaillerons avec vous à définir vos besoins, à passer en revue nos vastes ressources et à rassembler des documents pouvant répondre à ces besoins. Notre personnel hautement qualifié :

- peut analyser et interpréter vos ensembles de données personnalisés
- vous offre un appui constant grâce à notre service de renseignements téléphonique
- organise des ateliers et des conférences sur une large gamme de sujets

Nous pouvons même mener des enquêtes spécifiquement conçues pour répondre à des besoins particuliers.

Dans un contexte social et économique de plus en plus complexe, des

renseignements exacts et à jour sont un outil essentiel pour mener à bien des tâches aussi précises que la recherche, la planification, l'enseignement ou l'analyse. Fiez-vous à l'expertise de Statistique Canada pour obtenir les renseignements et les services dont vous avez besoin de manière rapide, professionnelle et rentable.

Téléphonez-nous dès aujourd'hui et découvrez comment vous pouvez profiter de nos chiffres!

**National ENQUIRIES line / Service national de RENSEIGNEMENTS: 1-800-263-1136**

**National ORDER line / Service national de COMMANDES: 1-800-267-6677**

**National TDD line / Service national ATS: 1-800-263-7629**

<i>Region / Région</i>	<i>Local calls / Appel local</i>	<i>Fax / Télécopieur</i>
<b>Atlantic Region / Région de l'Atlantique</b>	<b>(902) 426-5331</b>	<b>(902) 426-9538</b>
<b>Québec Region / Région du Québec</b>	<b>(514) 283-5725</b>	<b>(514) 283-9350</b>
<b>National Capital Region / Région de la capitale nationale</b>	<b>(613) 951-8116</b>	<b>(613) 951-0581</b>
<b>Ontario Region / Région de l'Ontario</b>	<b>(416) 973-6586</b>	<b>(416) 973-7475</b>
<b>Pacific Region / Région du Pacifique</b>	<b>(604) 666-3691</b>	<b>(604) 666-6966</b>
<b>Prairies and N.W.T. / Prairies et T.N.-O.</b>		
<i>Manitoba</i>	<b>(204) 983-4020</b>	<b>(204) 983-7543</b>
<i>Saskatchewan</i>	<b>(306) 780-5405</b>	<b>(306) 780-5403</b>
<i>Southern Alberta / Sud de l'Alberta</i>	<b>(403) 292-6717</b>	<b>(403) 292-4958</b>
<i>Northern Alberta and N.W.T. / Nord de l'Alberta et T.N.-O.</i>	<b>(403) 495-3027</b>	<b>(403) 495-5318</b>



# Canada: A Portrait

## A Memorable Journey Through Canada

A book to captivate everyone, **Canada: A Portrait** is a compelling record in words and pictures of the excitement and diversity of present-day Canada. This all-new edition of Statistics Canada's proven bestseller features a striking full-colour dustjacket reproduction of *Sweetgrass*, the rich Impressionistic painting by Canadian artist Frank Mayrs. Once you open its appealing cover, you will discover that **Canada: A Portrait** not only delights the eye, it stimulates the imagination. Each page is brimming with lively and intriguing facts, bringing to life the personality and charisma of Canada in a clear, easy-to-read and entertaining narrative.

### From the important to the whimsical...

**Canada: A Portrait** presents you with the perfect opportunity to explore Canada at your leisure with just the turn of a page. Investigate the diverse regions of Canada from Mount Logan in the Yukon to the St. John River in New Brunswick. Delve into the heartbeat of Canada's society: Who are we? Where do we live? What do we believe in? See how the economy is evolving and what makes it tick. Learn about the activities enjoyed by today's Canadians, such as opera and hockey and home computers. **Canada: A Portrait** offers a complete examination of this unique country and reflects many interesting perspectives.

### The Land, The People, The Society, Arts and Leisure, The Economy and Canada in the World

Six chapters provide a guided tour of both the physical and the human landscape of Canada. Each chapter is enriched with personal insights on "being Canadian," shared with you by such eminent people as Myriam Bédard, Gerhard Herzberg and Joe Schlesinger and is adorned with a gallery of imaginative pictorial images.

### Share the Canada: A Portrait experience with your family, friends and colleagues

Its charming format, rich design, intriguing content and attractive price make this a keepsake volume, ideal both to give and to receive.

**Canada: A Portrait** is available for only \$39.95 in Canada (plus GST, applicable PST and shipping and handling), US \$51.95 in the United States and US \$59.95 in other countries. To order, write to Statistics Canada, Operations and Integration Division, Circulation Management, 120 Parkdale Avenue, Ottawa, Ontario, K1A 0T6, or contact the nearest Statistics Canada Regional Reference Centre listed in this publication. Call toll-free: 1-800-700-1033 and use your Visa and MasterCard or fax your order to (613) 951-1584.

# Un portrait du Canada

## Un voyage mémorable à travers le Canada



**Un portrait du Canada** captivera tout le monde. C'est un recueil irrésistible, en mots et en images, de tout ce qui fait le dynamisme et la diversité du Canada d'aujourd'hui. Cette nouvelle édition de l'indiscutable best-seller de Statistique Canada offre, sur la jaquette, un magnifique paysage impressionniste, intitulé *Sweetgrass*, de l'artiste canadien Frank Mayrs. Dès la première page, vous serez fasciné par la beauté des images et du texte et vous laisserez vagabonder votre imagination. Chaque page regorge de faits vivants et intrigants donnant vie au caractère et au magnétisme du Canada dans une langue claire, simple et prenante.

### De l'important au fantaisiste...

**Un portrait du Canada** vous permet de visiter le pays durant vos moments libres simplement en tournant les pages. Du mont Logan (Yukon) à la rivière Saint-Jean (Nouveau-Brunswick), tâtez le pouls des différentes régions du Canada. Fouillez au coeur même de la société canadienne : Qui sommes-nous? Où vivons-nous? Quelles sont nos croyances? Voyez comment l'économie évolue et pourquoi elle tourne. Découvrez les activités préférées des Canadiens d'aujourd'hui : de l'opéra au hockey jusqu'à l'ordinateur familial. **Un portrait du Canada** offre un examen complet de ce pays unique reflétant des perspectives intéressantes.

### Le territoire, La population, La société, Les arts et les loisirs, L'économie et Le Canada dans le monde

Un tour guidé du paysage physique et humain du Canada vous est offert en six chapitres, chacun est parsemé d'oeuvres pleines d'imagination et est enrichi d'un message personnel sur le fait «d'être Canadien». Ces messages sont partagés par d'éminents Canadiens tels que Myriam Bédard, Gerhard Herzberg et Joe Schlesinger.

### Partagez cette expérience avec votre famille, vos amis et vos collègues

Son format attrayant, son design riche, son contenu intrigant et son prix alléchant font d'**Un portrait du Canada** un cadeau idéal à donner ou à recevoir.

**Un portrait du Canada** est en vente à seulement 39,95 \$ au Canada (TPS, TVQ et frais de port et de manutention applicables en sus), 51,95 \$ US aux États-Unis et 59,95 \$ US dans les autres pays. Pour commander, écrivez à Statistique Canada, Division des opérations et de l'intégration, Direction de la circulation, 120, avenue Parkdale, Ottawa (Ontario) K1A 0T6 ou communiquez avec le Centre de consultation régional de Statistique Canada le plus près (la liste figure dans la présente publication). Ou encore, téléphonez sans frais au 1-800-700-1033 et portez les frais à votre compte VISA ou MasterCard ou télécopiez votre commande au (613) 951-1584.